

Гарунов Нурмагомед Алиханович, Аспирант,
Российский экономический университет им Г. В. Плеханова

ГОМЕОСТАТИЧЕСКАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ КОРПОРАЦИИ: ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ

Аннотация. Система управления капиталом корпорации функционирует в условиях, когда внешние возмущения не прекращаются. В статье ставится проблема гомеостатической устойчивости применительно к управлению капиталом. Обоснована применимость концепции гомеостазиса к управлению капиталом, выделены контуры обратной связи и целевые переменные, предложены уровни гомеостазиса и сформулированы условия сохранения и потери устойчивости.

Ключевые слова: Управление капиталом корпорации, гомеостатическая устойчивость, контуры обратной связи, системный анализ, финансовая устойчивость.

Термин «гомеостазис» вошёл в научный оборот благодаря работам У. Эшби, который использовал его для описания способности системы сохранять существенные переменные в допустимых пределах при внешних возмущениях [1]. От простой устойчивости гомеостазис отличается тем, что система сохраняет не конкретное состояние, а функциональную способность [6]. Биологический организм может менять температуру, давление, частоту сердечных сокращений – но в определённых пределах, за которыми начинается деградация. Экономическая система ведёт себя схожим образом: структура капитала, уровень ликвидности, дивидендная политика могут меняться, но способность функционировать сохраняется лишь в определённом диапазоне значений этих переменных [1].

Механизм гомеостазиса описывается через контур обратной связи [7]. Отклонение переменной от целевого значения воспринимается регулятором, который запускает корректирующее воздействие. Если корректировка успевает за возмущением, система возвращается в допустимый диапазон. Если нет – начинается деградация. Важно, что гомеостазис не предполагает неизменности: система может адаптироваться, менять целевые значения, перестраивать структуру. Гомеостазис – это не статика, а динамическая способность сохранять работоспособность при изменении условий [1].

В экономической теории идея гомеостазиса получила развитие в концепции «гомеостазиса баланса» К. Боулдинга. Согласно этой концепции, фирма стремится поддерживать желаемое количество всех статей баланса, и любое нарушение этой структуры запускает силы, восстанавливающие статус-кво.

Современные исследования развивают гомеостатический подход применительно к управлению экономическими организациями с учётом динамизма и неполной определённости объекта управления [2]. Формализованная модель включает организацию как объект управления, целевой блок, блок измерения показателей и систему управления предприятием. Основное внимание уделяется принципам наблюдаемости, управляемости и устойчивости [8]. Такой подход позволяет выявить реальные проблемы экономических организаций с учётом турбулентности среды и активной роли человеческого фактора [2].

В исследованиях гомеостаза хозяйственных систем выделяются четыре основных вида: эволюционный, структурный, резистентный и системный. Эволюционный гомеостаз обеспечивает сохранение системы в процессе развития, структурный – поддержание пропорций между элементами, резистентный – сопротивление внешним возмущениям, системный – сохранение целостности. Эти виды гомеостаза находятся в иерархической взаимосвязи и могут быть использованы как основа для анализа конкретных подсистем предприятия, включая управление капиталом [1].



Контуры обратной связи в системе управления капиталом делятся на отрицательные и положительные [3]. Отрицательная связь возвращает систему в допустимый диапазон: рост стоимости заёмного капитала запускает рефинансирование. Положительная связь усиливает отклонение: рост долговой нагрузки снижает кредитный рейтинг, что повышает стоимость заимствований [5].

Целевые переменные системы – структура капитала, уровень ликвидности, стоимость капитала, рентабельность, уровень риска. Каждая имеет не одно «оптимальное» значение, а диапазон допустимых значений. Выход за его пределы запускает деградиационные процессы.

Система управления капиталом может быть описана на трёх уровнях. В табл. 1 представлены уровни гомеостазиса и их характеристики.

Таблица 1

Уровни гомеостазиса системы управления капиталом

Уровень	Горизонт	Целевые переменные	Доминирующие механизмы
Оперативный	Дни – недели	Остаток денежных средств, коэффициенты ликвидности	Пассивные (буферы)
Тактический	Месяцы – кварталы	Структура капитала, WACC, дивидендная политика	Активные (корректировка)
Стратегический	Годы	Целевая структура капитала, риск-аппетит	Адаптивные (пересмотр параметров)

Источник: составлено автором.

Каждому уровню соответствуют свои целевые переменные и доминирующие механизмы стабилизации.

Гомеостатическая устойчивость сохраняется при достаточности буферов, превышении скорости реакции над скоростью нарастания возмущения и наличии альтернативных каналов привлечения капитала. Потеря устойчивости происходит при исчерпании буферов, запаздывании реакции или разрушении контура обратной связи. Риск-менеджмент в этой концепции встроен в контур обратной связи: CFaR позволяет оценить близость системы к границе допустимого диапазона [4].

Система управления капиталом корпорации может быть описана как гомеостатическая система. Выделены три уровня гомеостазиса и три группы механизмов стабилизации. Гомеостатический подход дополняет классические модели управления капиталом, смещая фокус с оптимизации на устойчивость, с целевого соотношения – на диапазон допустимых значений [5].

Список литературы:

1. Алексеев, М. А. Параметризация робастного гомеостаза операционной деятельности экономической системы / М. А. Алексеев, Е. В. Фрейдина, Н. К. Уланова // Вестник НГУЭУ. – 2020. – № 3. – С. 38-53. – DOI 10.34020/2073-6495-2020-3-038-053. – EDN WJHCNT.
2. Ванюрихин, Г. Управление экономическими организациями: гомеостатический подход / Г. Ванюрихин, О. Оленева // Самоуправление. – 2019. – Т. 1, № 3 (116). – С. 56-60. – EDN TZWRZG.
3. Гарунов, Н. А. Управление капиталом как элемент системы корпоративного риск-менеджмента / Н. А. Гарунов // Флагман науки. – 2025. – № 9 (32). – С. 157-166. – EDN BUBPUQ.



4. Гарунов, Н. А. Моделирование оптимального уровня денежных потоков с использованием методологии Cash Flow at Risk (CFaR) для российских корпораций / Н. А. Гарунов, Д. А. Максимов // Известия Кабардино-Балкарского научного центра РАН. – 2026. – Т. 28, № 1. – С. 11-24. – DOI 10.35330/1991-6639-2026-28-1-11-24. – EDN MJHAMM.

5. Гарунов, Н. А. Системный подход к управлению капиталом корпорации: элементы, взаимосвязи и целевая функция / Н. А. Гарунов // Нефть и газ: опыт и инновации. – 2026. – Т. 10, № 6-2. – С. 6-10. – EDN ABCBEF.

6. Еременко, К. П. Гомеостаз экономической системы как ключевое свойство при планировании и реализации антикризисной политики / К. П. Еременко // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. – 2023. – № 4. – С. 54-61. – DOI 10.22394/2079-1690-2023-1-4-54-61. – EDN GDKDVH.

7. Климович, А. Д. Системная устойчивость интегрированных корпоративных структур как предмет исследования / А. Д. Климович // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2012. – № 6. – С. 46-48. – EDN PJBKQD.

8. Параметрическая робастность как технологический и финансовый механизм управления экономическими системами / М. А. Алексеев, Е. Е. Алексеев, Е. В. Фрейдина, А. А. Тропин // Вестник НГУЭУ. – 2019. – № 4. – С. 143-160. – DOI 10.34020/2073-6495-2019-4-143-160. – EDN LYBWAA.

