



ІНВЕСТИЦІ В ЛЮДСЬКИЙ КАПІТАЛ: ТЕОРІЯ І ПРАКТИКА

Т. П. Норкіна

Донбаська національна академія будівництва і архітектури

2, вул. Державіна, м. Макіївка, 86123.

E-mail: norkinat@inbox.ru

Отримана 25 січня 2016; прийнята 26 лютого 2016.

Анотація. Концепція людського розвитку, яка сформувалася у світі за останні роки, розглядає розвиток людського капіталу як основну мету і критерій суспільного прогресу і економічного зростання. Одним із способів накопичення людського капіталу є інвестування в людину, в її здоров'я і освіту. Практика зарубіжних країн свідчить про те, що накопичення людського капіталу – одна з умов, що забезпечують досягнення стійких темпів економічного розвитку країни. Ефективність економіки визначається якістю людського капіталу. У сучасних умовах знання і кваліфікацію відносять до важливих чинників економічного зростання і соціального прогресу суспільства. Надходження інвестицій в людський капітал переслідує довготривалі стратегічні цілі створення в країні соціально орієнтованої економіки, яка характеризується високим рівнем і якістю життя населення. Провідну роль в процесі формування загального людського капіталу повинна виконувати держава. Тому для забезпечення стійкого розвитку безумовного значення набуває послідовна державна політика стимулювання такого роду інвестицій.

Ключові слова: інвестиції в людський капітал, професійна кваліфікація, продуктивні здібності людини, чинники економічного зростання, соціально орієнтована економіка, соціальна політика держави.

ИНВЕСТИЦИИ В ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

Т. П. Норкина

Донбасская национальная академия строительства и архитектуры

2, ул. Державина, г. Макеевка, 86123.

E-mail: norkinat@inbox.ru

Получена 25 января 2016; принята 26 февраля 2016.

Аннотация. Концепция человеческого развития, которая сформировалась в мире за последние годы, рассматривает развитие человеческого капитала как основную цель и критерий общественного прогресса и экономического роста. Одним из способов накопления человеческого капитала является инвестирование в человека, в его здоровье и образование. Практика зарубежных стран свидетельствует о том, что накопление человеческого капитала – одно из условий, обеспечивающих достижение устойчивых темпов экономического развития страны. Эффективность экономики определяется качеством человеческого капитала. В современных условиях знания и квалификацию относят к числу важных факторов экономического роста и социального прогресса общества. Прилив инвестиций в человеческий капитал преследует долговременные стратегические цели создания в стране социально ориентированной экономики, которая характеризуется высоким уровнем и качеством жизни населения. Ведущую роль в процессе формирования общего человеческого капитала должно выполнять государство. Поэтому для обеспечения устойчивого развития безусловное значение приобретает последовательная государственная политика стимулирования такого рода инвестиций.

Ключевые слова: инвестиции в человеческий капитал, профессиональная квалификация, производительные способности человека, факторы экономического роста, социально ориентированная экономика, социальная политика государства.

INVESTMENTS IN A HUMAN CAPITAL: THEORY AND PRACTICE

Tatyana Norkina

Donbas National Academy of Civil Engineering and Architecture

2, Derzhavina Str., Makiivka, 86123.

E-mail: norkinat@inbox.ru

Received 25 January 2016; accepted 26 February 2016.

Annotation. Conception of human development, which was formed in the world in the last few years, examines development of human capital as primary purpose and criterion of public progress and economy growing. One of methods of human stock accumulation is investing in a man, in his health and education. Practice of foreign countries testifies that human stock accumulation - one of terms, providing achievement of steady rates of economic development of country. Efficiency of economy is determined by quality of human capital. In the modern terms of knowledge and qualification is taken to the number the important factors of the economy growing and social progress of society. The wave of investments in a human capital pursues the of long duration strategic aims of creation in the country of the socially oriented economy, which is characterized by a high level and quality of life of population. Leading role in the process of forming of general human capital must execute the state. Therefore the successive public policy of stimulation such of investments acquires for providing of steady development of absolute value.

Keywords: investments in a human capital, professional qualification, productive capabilities of man, factors of the economy growing, socially oriented economy, social policy of the state.

Постановка проблемы

Понятие «человеческий капитал» означает не только осознание решающей роли человека в экономической системе общества, но и признание необходимости инвестирования в человека, поскольку капитал приобретает и увеличивается путем инвестирования (за счет ограничения текущего потребления) и дает длительный экономический эффект.

Анализ исследований и публикаций

Научные представления о людском капитале в обществе заложены такими исследователями, как: А. Смит, Д. Рикардо, К. Маркс, Т. Шульц, Г. Беккер, С. Фишер, Р. Дорнбуш, К. Шмалензи, К. Гриффин, Дж. Милль, Ф. Тейлор, Е. Мейо, Д. Мак-Грегор и др.

Инвестирование в человеческий капитал исследовали отечественные ученые: Е. Будякова, Н. Дучинская, А. Быкова, Ю. Благодир, С. Красноперова, И. Шевченко, А. Горова, Т. Степура, А. Рофе, Б. Збишко, В. Ишин, В. Приймаки др. Среди последних публикаций, посвященных проблеме инвестирования в человеческий капитал, необходимо отметить труды Т. Филатовой, В. Лучанской, Н. Рудь, С. Бикони, А. Пе-

реверзевой, К. Островского, О. Хохлова, Г. Иваненко, В. Матвеевой, Д. Маляра, Н. Майданченко, Т. Мухиной, Я. Столярчук, А. Грималюка.

Невзирая на высокий уровень существующих теоретических и прикладных разработок по проблеме формирования человеческого капитала, именно недостаточность комплексных теоретических разработок, методологии и практики формирования человеческого капитала, ориентированных на параметры, критерии и детерминанты экономического развития, требует их дополнительного исследования.

Цель исследования

Целью данного исследования является определение основных направлений механизма формирования инвестиций в человеческий капитал.

Изложение основного материала

Согласно определению С. Л. Брю и К. Л. Макконелла: «Инвестиции в человеческий капитал – это любое действие, которое повышает квалификацию и способности, а также производительность труда рабочих. Расходы, которые способствуют повышению чьей-либо про-

изводительности, можно рассматривать как инвестиции, поскольку текущие расходы осуществляются с тем расчетом, что эти расходы будут многократно компенсированы в будущем» [11].

Инвестирование – это важная предпосылка производства человеческого капитала, но еще не само его производство, осуществляемое в процессе активной человеческой деятельности, в которой будущий владелец этого капитала практически всегда выступает одновременно и объектом, и субъектом, и результатом влияния. Человеческий капитал создается как в общественном секторе экономики (например, в сфере образования) за счет государственных и частных инвестиций, так и на личностном уровне в том смысле, что затраты времени и труда на саморазвитие и самосовершенствование будущего владельца человеческого капитала совершенно необходимы для наращивания этого капитала. Эти частные расходы затем обязательно включаются в общественные затраты воспроизводственного процесса, поскольку накопленный запас знаний, умений и других производительных качеств человек может реализовать и быть оцененным только в обществе благодаря активной деятельности его владельца.

Формирование человеческого капитала – это процесс создания производительных способностей человека посредством инвестиций в конкретные процессы его жизнедеятельности. При этом инвестирование осуществляется двояко: как вложения финансовых средств и ресурсосбережения и как затраты времени и сил, то есть как определенные виды человеческой деятельности.

Инвестирование в человеческий капитал предусматривает преследование инвестором каких-то выгод как для себя непосредственно, так и для третьих лиц.

Так, для работника – это:

- повышение уровня доходов;
- удовольствие от работы;
- улучшение условий труда;
- рост самоуважения;
- улучшение качества жизни.

Для работодателя – это:

- повышение производительности труда;
- сокращение потерь рабочего времени и роста эффективности производства, что, в ко-

нечном итоге, способствует повышению конкурентоспособности.

Для государства – это:

- повышение благосостояния граждан;
- рост валового дохода;
- повышение экономической активности граждан [6].

Инвестиции в человеческий капитал бывают разных видов. Прежде всего это, конечно, расходы на образование, включая общее и специальное, формальное и неформальное образование, подготовку по месту работы и т. д. Они являются очевидным, распространенным и, наверное, важнейшим видом инвестиций в человеческий капитал. Образование формирует работников, которые становятся более квалифицированными и более продуктивными. Большое значение имеют и расходы на здравоохранение. Хорошее здоровье – результат расходов на профилактику заболеваний, медицинское обслуживание, диетическое питание и улучшение жизненных условий – повышает продолжительность жизни, способствует росту работоспособности и производительности труда работников. Наконец, расходы на мобильность, благодаря которым работники мигрируют из мест, где относительно низкая производительность труда, в места с относительно высокой производительностью, увеличивая тем самым результаты использования своего человеческого капитала. Кроме названных выше, согласно основным активам человеческого капитала, к инвестициям относят также расходы на поиск экономически значимой информации, воспитание детей (вложения в будущий человеческий капитал) и др.

Таким образом, все виды расходов, которые можно оценить в денежной или иной форме и которые способствуют росту в будущем производительности и заработков работника, рассматриваются как инвестиции в человеческий капитал.

Сегодня одним из важнейших компонентов вложений в человеческий капитал во всех странах являются расходы на учебу на производстве. В любом образовательном проекте около 80 % знаний приходится на самостоятельное обучение. Особенно это касается профессий специалистов – исследователей, учителей, инженеров, экспертов по компьютерам и т. д., они

призваны непрерывно обновлять квалификацию через индивидуальное изучение литературы, использование независимых учебных программ, обучение на примере деятельности, опыта и оценок (мыслей) других людей [3].

Инвестиции в образование по содержательному признаку разделяют на формальные и неформальные. Формальные инвестиции – это получение среднего, специального и высшего образования, а также получение второго образования, профессиональная подготовка на производстве, различные курсы, учеба в магистратуре, аспирантуре, докторантуре и др.

Неформальные – это самообразование индивида, к этому виду принадлежит чтение развивающей литературы, совершенствование в различных видах искусства, профессиональное занятие спортом и др.

Вместе с образованием важнейшими являются капиталовложения в здоровье. Это приводит к сокращению заболеваний и смертности, продолжения работоспособной жизни человека, а следовательно, времени функционирования человеческого капитала. Состояние здоровья человека – это его естественный капитал, часть которого является наследственным, а другая – приобретенной в результате расходов самого человека и общества. В течение жизни человека происходит износ человеческого капитала. Инвестиции, связанные со здравоохранением, способны замедлить этот процесс [1].

Инвестиции в человеческий капитал имеют ряд особенностей, которые отличают его от других видов инвестиций:

1. Отдача от инвестиций в человеческий капитал непосредственно зависит от срока жизни его носителя (от длительности работоспособного периода).
2. Чем раньше осуществляются вложения в человека, тем быстрее они начинают давать отдачу.
3. Человеческий капитал не только склонен к физическому и моральному износу, но и способен накапливаться и приумножаться.
4. По мере накопления человеческого капитала его прибыльность повышается до определенного предела, ограниченного верхним пределом активной трудовой деятельности (активного работоспособного возраста), а потом резко снижается.

5. Не всякие инвестиции в человека могут быть вложениями в человеческий капитал, поскольку общественно нецелесообразны и вредны для общества.

6. Характер и виды инвестиций в человека обусловлены историческими, национальными, культурными особенностями и традициями.

7. По сравнению с инвестициями в другие формы капитала, инвестиции в человеческий капитал являются самыми выгодными как с точки зрения отдельного человека, так и с точки зрения всего общества [4].

Источником вложений в человеческий капитал может выступать государство (правительство), негосударственные общественные фонды и организации, регионы, отдельные фирмы, домохозяйства (индивиды), международные фонды и организации, а также образовательные учреждения.

Инвестиции в человеческий капитал можно классифицировать по следующим группам расходов:

- первичное образование (дошкольное, начальное, среднее, профессионально-техническое, высшее);
- здравоохранение в широком смысле, включая все расходы, которые способствуют увеличению продолжительности жизни, укреплению иммунитета, физической и психической силы, выносливости людей;
- образование взрослых, включая обучение и повышение квалификации на производстве, самосовершенствование, дополнительное образование и т. д.;
- воспитание гуманитарных составляющих человеческого капитала, включающего умение поддерживать нормальные отношения, налаживать деловые контакты, политическую и социальную лояльность, ответственность человека, его корпоративность, нравственность, ценностные ориентации;
- усиление мотиваций работников к повышению качества своей работы;
- миграция работников и их семей с целью улучшения условий трудоустройства;
- поиск экономически важной информации.

Для оценки эффективности инвестиционных вложений в человеческий капитал используют целый ряд критериев и показателей. В экономической литературе рассматриваются такие

критерии, или показатели, эффективности инвестиций в человеческий капитал [10]:

- максимизация разницы между прибылью и расходами;
- период окупаемости (отдача) инвестиций;
- чистая текущая (приведенная) стоимость;
- соотношение расходов и прибыли;
- отношение разницы предельных доходов к разнице предельных расходов;
- ежегодный чистый доход; внутренняя норма отдачи.

Период окупаемости – это отношение общих расходов к постоянному предельному доходу, вычисляется за заданный промежуток времени, месяц или год. При определенных условиях величина, обратная периоду окупаемости, равняется ожидаемому внутреннему коэффициенту отдачи. Чтобы это случилось, необходимо, чтобы все расходы приходились на начальный период времени, а доходы были постоянны. Этот показатель связывает расходы и доходы, и с его помощью разные программы инвестирования могут быть приблизительно оценены с точки зрения их относительной эффективности. Критерием служит выбор инвестиционного проекта с кратчайшим периодом окупаемости.

Однако критерий окупаемости имеет ряд недостатков [8]:

1. Он не учитывает тот факт, что расходы и доходы конкурентных альтернативных инвестиционных проектов разделены во времени и имеют разные временные характеристики. Чтобы сделать разные показатели временных расходов и прибыли сравнимыми, необходимо провести дисконтирование.
2. Абсолютный объем чистых доходов в альтернативных проектах может быть разным. Период окупаемости этого не учитывает.
3. Этим критерием вообще нельзя воспользоваться, когда альтернативные инвестиционные проекты взаимно исключают друг друга.

Самыми распространенными инвестиционными критериями является чистая приведенная стоимость, соотношение расходов и прибыли, а также внутренний коэффициент отдачи [10]. Они могут дать одни и те же результаты, но при определенных условиях:

- рынки капитала являются рынками совершенной конкуренции;

- все имеющиеся проекты абсолютно обособлены друг от друга;
- между ними не существует взаимной зависимости.

С учетом допущений и данной процентной ставки, по которой осуществляется дисконтирование, можно одобрить любой инвестиционный проект. Если существует несколько фондов для инвестиций, то принимается проект со следующим по величине значением текущей стоимости и т. д., пока фонды не исчерпаются или не останется проект с положительной или нулевой чистой текущей стоимостью. Чтобы определить эффективность проекта, связанного с инвестициями в образование, необходимо сравнить расходы на образование с выгодами от получения инвестиций. Если выгоды превысят расходы, то индивиду выгодно продолжить учебу. Также для оценки эффективности инвестиций в человеческий капитал (образование) можно использовать показатель внутренней нормы отдачи образования, при которой текущая стоимость будущих доходов равна текущей стоимости осуществляемых расходов. Она представляет собой ту норму дохода, которую можно ожидать при реализации такого инвестиционного проекта.

В каждом конкретном случае необходимо изучить конкретные условия, определить наилучший инвестиционный критерий, который может быть успешно применен только в системе взаимосвязанных критериев.

В связи с ограниченностью бюджетных источников на первый план выходят не прямые, побудительные способы увеличения размеров частных инвестиций в человека, которые привлекаются с помощью рыночных механизмов.

Повлиять на доходы тех, кто делает такие инвестиции (фирмы и домохозяйства) с помощью инструментов фискальной и кредитно-денежной политики может прежде всего государство. Государство также в состоянии регулировать цены приобретения человеческого капитала, влияя на цены используемых для этого ресурсов. К таким мероприятиям относят: льготное налогообложение наукоемкого, инновационного производства, которое увеличивает спрос на качественный человеческий капитал; дотации, льготные кредиты, субсидируемые процентные ставки, направленные на повыше-

ние конкурентоспособности человеческого капитала, – студентам, бывшим военнослужащим, начинающим предпринимателям; поддержка проектов частно-государственного партнерства, привлечение фирм в сферу образования с целью формирования востребованного на рынке труда специального человеческого капитала [4].

Выводы и предложения

Под инвестициями в человеческий капитал мы понимаем все расходы на его развитие. Главным доказательством в пользу таких капиталовложений является то, что потраченные средства могут окупиться за счет повышения производительности труда и таким образом быть оправданными. Инвестиции в человеческий капитал приводят к увеличению прибыли за счет роста качества человеческого капитала. Существует много подходов к оценке человеческого капитала, но сегодня нет общепринятого метода экономической оценки человеческого капитала.

Необходимо отметить важность ввода стимулов к индивидуальным и частным инвес-

тициям в человеческий капитал, в частности в образование, повышение профессионального уровня, занятость и самозанятость, малое предпринимательство, мероприятия по охране и укреплению здоровья, выплат в фонды пенсионного и медицинского страхования и т. д.

В сбалансированной экономике должны оптимально сочетаться государственные и частные инвестиции. И контролировать поиск такого оптимума должно государство, не допуская провалов рынка. Инструментом достижения такого оптимума может стать непрерывное сопоставление эффективности инвестиций в разные активы человеческого и других форм капитала.

Человеческий капитал стал не только главным фактором устойчивого экономического развития общества. Инвестируя в человеческий капитал, государство разрешает проблемы социальной стабильности. Привлечение инвестиций в человеческий капитал, эффективное их использование способно дать мощный толчок экономическому развитию национальной экономики.

Литература

1. Бабенко, А. И. Человеческий капитал как показатель общественного здоровья и критерий оценки эффективности системы здравоохранения [Текст] / А. И. Бабенко // Сибирский консилум. 2007. № 8. С. 19–21.
2. Бородина, Е. Человеческий капитал как основной источник экономического роста [Текст] / Е. Бородина // Экономика Украины. 2003. № 7. С. 48.
3. Бреслав, Л. Кадровый потенциал и пути его повышения [Текст] / Л. Бреслав, Б. Лисовик, И. Ломова // Человек и труд. 2003. № 4. С. 48–53.
4. Глазкова, А. А. О понятиях «накопление» и «инвестиции» [Текст] / А. А. Глазкова // Классическое образование. 2006. № 12. С. 89–93.
5. Гушта, О. Фінансове забезпечення охорони здоров'я в Україні [Текст] / В. Гушта // Фінанси України. 2002. № 3. С. 87–92.
6. Каз, М. С. Динамика экономического знания и мотивация труда. Когнитивно-ценностный подход [Текст] = Dynamics of Economic Knowledge and Motivation to Work. Cognitive-Value Approach : монография / М. С. Каз ; Томский университет [ТГУ] им. В. В. Куйбышева. – Томск : Томский университет [ТГУ], 2003. – 351 с.

References

1. Babenko, A. I. Human capital assets as factor of public health and estimation criterion of system efficiency of Healthcare Service. In: *Siberian concilium*, 2007, No. 8, pp. 19–21. (in Russian)
2. Borodina, E. Human capital as major source of economic growth. In: *Economy of Ukraine*, 2003, No. 7, p. 48. (in Russian)
3. Breslav, L.; Lisovik, B.; Lomova, I. Human resources and ways of its rise. In: *Human being and labour*, 2003, No. 4, pp. 48–53. (in Russian)
4. Glazkova, A. A. About conception «enrichment» and «investment». In: *Classical education*, 2006, No. 12, pp. 89–93. (in Russian)
5. Gushta, O. Financial support of health protection in Ukraine. In: *Financial Accounting of Ukraine*, 2002, No. 3, pp. 87–92. (in Ukrainian)
6. Каз, М. С.; V.V. Kuibishev Tomsk University. Dynamics of Economic Knowledge and Motivation to Work. Cognitive-Value Approach. Monograph. Tomsk: Tomsk University [TSU], 2003. 351 p. (in Russian)
7. Kendrick, John. The USA capital and its formation. Moscow: Progress, 1978. 275 p. (in Russian)
8. Koritskiy, A. V. Introduction to the theory of human capital assets: Science problem. Novosibirsk: SibUPK, 2000. 112 p. (in Russian)

7. Кендрик, Дж. Совокупный капитал США и его формирование [Текст] / Дж. Кендрик. – М.: Прогресс, 1978. – 275 с.
8. Корицкий, А. В. Введение в теорию человеческого капитала [Текст] : учебное пособие / А. В. Корицкий. – Новосибирск : СибУПК, 2000. – 112 с.
9. Кошулько, О. П. Інновації в управлінні людським й інтелектуальним капіталами [Текст] / О. П. Кошулько // Проблеми науки. 2007. № 5. С. 45–48.
10. Лысков, А. В. Человеческий капитал: понятие и взаимосвязь с другими категориями [Текст] / А. В. Лысков // Менеджмент в России и за рубежом. 2004. № 6. С. 3–11.
11. Макконел, К. Р. Экономика: принципы, проблемы и политика [Текст]. Т. 2 / К. Р. Макконел, С. Л. Брю. – М.: Республика, 1992. – 400 с.
9. Koshulko, O. P. Innovation in control of human and intellectual capital. In: *Science problems*, 2007, No. 5, pp. 45–48. (in Ukrainian)
10. Lyskov, A. V. Human capital assets: concept and correlation with other categories. In: *Management in Russia and abroad*, 2004, No. 6, pp. 3–11. (in Russian)
11. McConnell, Campbell, R.; Brue, Stanley L. *Economics: Principles, Problems and Policies. Volume 2*. Moscow: Republic, 1992. 400 p. (in Russian)

Норкіна Тетяна Павлівна – асистент кафедри економічної теорії і фінансів Донбаської національної академії будівництва і архітектури. Наукові інтереси: конкурентоспроможність сучасного міста.

Норкина Татьяна Павловна – ассистент кафедры экономической теории и финансов Донбасской национальной академии строительства и архитектуры. Научные интересы: конкурентоспособность современного города.

Norkina Tatyana – assistant; Economic Theory and Finance Department, Donbas National Academy of Civil Engineering and Architecture. Scientific interests: competitiveness of modern city.