

УДК 336.714

Ионычева Светлана Петровна

к.э.н, доцент кафедры гуманитарных и
социально-экономических дисциплин,
Дальневосточный филиал
РГУП им. В.М. Лебедева

Ionycheva Svetlana Petrovna, Far Eastern Branch
Lebedev Russian State University of Justice

Козлова Анастасия Александровна

Студент, Дальневосточный филиал
РГУП им. В.М. Лебедева

Kozlova Anastasia Alexandrovna, Far Eastern Branch
Lebedev Russian State University of Justice

Уварова Анастасия Сергеевна

студент, Дальневосточный филиал
РГУП им. В.М. Лебедева

Uvarova Anastasia Sergeevna, Far Eastern Branch
Lebedev Russian State University of Justice

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ
В ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ: ОБРАЗОВАНИЕ, ЗДРАВООХРАНЕНИЕ
И ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ
ECONOMIC ASSESSMENT OF THE EFFECTIVENESS
OF INVESTMENT IN HUMAN CAPITAL: EDUCATION, HEALTH
AND PROFESSIONAL DEVELOPMENT**

Аннотация. В настоящей статье рассматриваются теоретические и методологические подходы к экономической оценке инвестиций в человеческий капитал в условиях постиндустриальной экономики. Был проведен анализ ключевых компонентов человеческого капитала – образование, здравоохранение и профессиональное развитие. Особое внимание уделяется эффекту динамической комплементарности навыков, высокой норме отдачи от инвестиций в раннее детское развитие, а также методологическим проблемам оценки. В заключении делается вывод о сущности эффекта инвестиционных вложений в здоровье и образовании

Abstract. This article discusses theoretical and methodological approaches to the economic assessment of investment in human capital in a post-industrial economy. An analysis of the key components of human capital – education, health and professional development – was carried out. Special attention is paid to the effect of dynamic complementarity of skills, a high rate of return on investment in early childhood development, as well as methodological problems of assessment. In conclusion, it is concluded about the essence of the effect of investment in health and education

Ключевые слова: Человеческий капитал, экономическая оценка, отдача от инвестиций, Гэри Беккер, эффект Хекмана, раннее детское развитие, здравоохранение, образование, профессиональное развитие, сигнальная теория, постиндустриальная экономика, QALY, социальные экстерналии

Keywords: Human capital, economic assessment, return on investment, Gary Becker, Heckman effect, early childhood development, health care, education, professional development, signal theory, post-industrial economy, QALY, social externalities



В условиях развития постиндустриальной экономики физический капитал и природные ресурсы все стремительнее перестают быть гарантом устойчивого экономического развития. На первый план выходит человеческий капитал – совокупность знаний, навыков, компетенций и здоровья, которыми располагает индивид и общество в целом. Так, в подобных условиях, проблема экономической оценки эффективности инвестиций в человеческий капитал становится не просто актуальной, но и критически значимой для формирования государственной политики и корпоративных стратегий. Гэри Беккер заложил фундамент современной теории инвестиций в человеческий и его последующей оценки [2, с. 200]. Нельзя не отметить, что инвестиции в образование, здравоохранение и профессиональное развитие принципиально отличаются от вложений в физические активы: они характеризуются длительным сроком окупаемости, высокой степенью неопределенности и наличием значительных положительных экстерналий (внешних эффектов), которые не всегда поддаются прямой монетизации.

Сложность оценки подобных инвестиций также усугубляется тем, что эффект от этих инвестиций проявляется на разных уровнях: микроуровне, мезоуровне и макроуровне.

Экономическая оценка инвестиций в образование традиционно занимает в инвестициях в человеческий капитал. Так, Джейкобом Минцером была предложена классическая модель, объясняющая зависимость между продолжительностью обучения и индивидуальными доходами, что позволило количественно измерить норму экономической отдачи от образования [6, с. 52]. Согласно обширным мета-анализам, проведенным Джорджем Псахаропулосом на данных более чем 100 стран, средняя норма отдачи от одного дополнительного года обучения составляет около 10% в странах с развивающейся экономикой и 7–8% в развитых странах [7, с. 100]. В теории инвестиций в человеческий капитал особую нишу занимает феномен «эффект Хекмана». Так, Джеймс Хекман обосновал: инвестиции в раннее детское развитие и дошкольное образование имеют наибольшую норму отдачи, достигающую 13–15% годовых, что значительно превосходит показатели отдачи от инвестиций в профессиональное обучение во взрослом возрасте [9]. Рассматриваемый феномен объясняется взаимозависимостью таких навыков, как когнитивные и некогнитивные способности, имеющих особое значение в психологии образования. Эмпирические данные, полученные в рамках лонгитюдных проектов, таких как Perry Preschool Study (проводился с 1962 года) и Abecedarian Project (начат в 1972 году), убедительно подтверждают, что каждый доллар, вложенный в качественные программы раннего развития для детей из уязвимых групп, приносит обществу от 7 до 12 долларов экономической отдачи в долгосрочной перспективе [1]. Эта отдача формируется за счет роста доходов участников, снижения уровня преступности, уменьшения расходов на социальную поддержку и улучшения показателей здоровья.

В то же время необходимо понимать, что редукция человеческого капитала исключительно к образовательным характеристикам была бы теоретически неполной и несостоятельной. Здравоохранение выступает фундаментом, обеспечивающим само существование и функциональность человеческого капитала. Майкл Гроссман предложил рассматривать здоровье как особую форму капитала, который, в отличие от других видов человеческого капитала, влияет на общее количество времени, доступное для рыночной и нерыночной деятельности [3, с. 230].

Экономическая оценка эффективности инвестиций в здравоохранение традиционно опирается на показатели предотвращенных потерь ВВП, сокращения преждевременной смертности и заболеваемости, а также на более сложные метрики, такие как QALY (качественно скорректированные годы жизни) и DALY (годы жизни, скорректированные по нетрудоспособности). Совместные исследования Всемирного банка и Всемирной организации здравоохранения неоднократно демонстрировали, что инвестиции в профилактическую медицину, санитарно-эпидемиологическое благополучие и борьбу с инфекционными заболеваниями дают сильный эффект для экономики [10].



Джеффри Сакс настаивает на том, что инвестиции в здравоохранение, особенно в борьбу с малярией, ВИЧ/СПИД и туберкулезом, являются необходимым условием для преодоления «ловушки бедности» в странах Африки к югу от Сахары [8, с. 323]. Дэвид Катлер также развил подход к измерению «полной экономической ценности» улучшений в здоровье, включая нерыночные компоненты, такие как снижение боли и повышение качества жизни [5].

Не менее значимым компонентом системы инвестиций в человеческий капитал выступает профессиональное развитие, повышение квалификации и обучение в течение всей жизни. В условиях ускорения технологических изменений, автоматизации и распространения искусственного интеллекта способность рабочей силы к адаптации и освоению новых компетенций становится критическим фактором конкурентоспособности как на уровне фирмы, так и на уровне национальной экономики.

При методологических проблемах оценки инвестиций в человеческий капитал особую значимость приобретает «сигнальная теория». Согласно этой теории, образование выполняет функцию фильтра, сигнализируя работодателям о врожденных способностях и настойчивости индивида, а не только увеличивая его производительность. Если сигнальный эффект доминирует, общественная отдача от субсидирования образования может оказаться ниже частной отдачи, что ставит под сомнение эффективность масштабных государственных вложений. Аналогичная проблема селекции существует и в оценке эффективности здравоохранения: более здоровые индивиды могут изначально иметь более высокие доходы в силу других факторов (например, дисциплинированности), а не исключительно благодаря доступу к медицинским услугам.

Инвестиции в образование и здравоохранение имеют внутреннюю ценность, расширяя свободу выбора и возможности человека вести ту жизнь, которую он считает достойной. С этой точки зрения, экономическая эффективность не может быть сведена к показателям ВВП; она должна включать оценку снижения социального неравенства, улучшения субъективного благополучия и социальной когезии.

Таким образом, экономическая оценка эффективности инвестиций в человеческий капитал представляет собой сложную междисциплинарную область, находящуюся на стыке экономики труда, эконометрики, социологии и теории общественных финансов.

Несмотря на методологическую сложность оценки, однозначно можно сказать, что имеется наличие устойчивой положительной отдачи от инвестиций во все три компонента человеческого капитала: образование, здравоохранение и профессиональное развитие. Норма отдачи не является однородной: наибольшая эффективность достигается при инвестировании в раннее детское развитие, что обусловлено эффектом динамической комплементарности навыков. Помимо этого, важны профилактические меры в здравоохранении, обеспечивающие долгосрочные выгоды для всего жизненного цикла. Наконец, синергия между различными формами инвестиций критически многозначна: образование невозможно эффективно усваивать при плохом здоровье, а инвестиции в здравоохранение приносят максимальную отдачу при наличии у индивидов когнитивных способностей для использования улучшенного здоровья на рынке труда

Список литературы:

1. Абеседарианский проект: лонгитюдное исследование раннего детского развития = The Carolina Abecedarian Project: [сайт]. – Чапел-Хилл: Университет Северной Каролины, 1999–. – URL: <https://abc.fpg.unc.edu/> (дата обращения: 31.03.2026).
2. Беккер Г. С. Человеческий капитал: теоретический и эмпирический анализ с особым акцентом на образование = Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis, with Special Reference to Education / Г. С. Беккер. – 3-е изд. – Чикаго: Издательство Чикагского университета, 1993. – 412 с.
3. Гроссман М. О понятии капитала здоровья и спросе на здоровье = On the Concept of Health Capital and the Demand for Health / М. Гроссман // Журнал политической экономии = Journal of Political Economy. – 1972. – Т. 80, № 2. – С. 223–255.



4. Карнейру П. Политика в области человеческого капитала = Human Capital Policy / П. Карнейру, Дж. Дж. Хекман // Неравенство в Америке: какую роль может сыграть политика в области человеческого капитала? = Inequality in America: What Role for Human Capital Policies? / под ред. Б. М. Фридмана. – Кембридж, Массачусетс: Издательство Массачусетского технологического института, 2003. – С. 77–240.

5. Катлер Д. М. Ваши деньги или ваша жизнь: сильное лекарство для американской системы здравоохранения = Your Money or Your Life: Strong Medicine for America's Health Care System / Д. М. Катлер. – Нью-Йорк: Издательство Оксфордского университета, 2004. – 176 с.

6. Минцер Дж. Образование, опыт и заработки = Schooling, Experience, and Earnings / Дж. Минцер. – Нью-Йорк: Национальное бюро экономических исследований, 1974. – 152 с.

7. Псахаропулос Дж. Отдача от инвестиций в образование: десятилетний обзор мировой литературы = Returns to Investment in Education: A Decennial Review of the Global Literature / Дж. Псахаропулос, Х. А. Патринос // Экономика образования = Education Economics. – 2018. – Т. 26, № 5. – С. 445–458.

8. Сакс Дж. Д. Конец бедности: экономические возможности нашего времени = The End of Poverty: Economic Possibilities for Our Time / Дж. Д. Сакс. – Нью-Йорк: Пингвин Пресс, 2005. – 416 с.

9. Хекман Дж. Дж. Формирование навыков и экономика инвестиций в детей из неблагополучных семей = Skill Formation and the Economics of Investing in Disadvantaged Children / Дж. Дж. Хекман // Наука = Science. – 2006. – Т. 312, № 5782. – С. 1900–1902.

10. Всеобщий охват услугами здравоохранения и путь к устойчивому развитию = Universal Health Coverage and the Path to Sustainable Development: доклад / Всемирный банк, Всемирная организация здравоохранения. – Вашингтон, округ Колумбия: Группа Всемирного банка, 2014. – 12 с. – URL: <https://www.worldbank.org/en/topic/universalhealthcoverage> (дата обращения: 31.03.2026)

