

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

На правах рукописи

УДК 330.1:336.11(043.3)

БОГАТЫРЁВА  
ВАЛЕНТИНА ВАСИЛЬЕВНА

**ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ  
ВОСПРОИЗВОДСТВОМ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА:  
ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ, МОДЕЛИРОВАНИЕ**

Диссертация на соискание ученой степени  
доктора экономических наук

по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

Научный консультант:  
доктор экономических наук, профессор  
ПАНКОВ Д. А.



Минск, 2014

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>.....</b>
<b>ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ .....</b>	<b>.....</b>
<b>Глава 1. ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВОМ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА.....</b>	<b>1</b>
1.1 Концептуальные основы формирования теории финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	1
1.1.1 Особенности проявления феноменологической природы человеческого капитала и его сущностные характеристики .....	1
1.1.2 Человеческий капитал как фактор производства и экономического роста .....	3
1.2 Фундаментальные предпосылки формирования теории финансового управления воспроизводством человеческого капитала в контексте воспроизводственной концепции финансов .....	4
1.3 Методологические принципы финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	4
<b>Глава 2. МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВОМ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА .....</b>	<b>.....</b>
2.1 Методика стоимостной оценки человеческого капитала .....	.....
2.2 Система информационного обеспечения финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	.....
2.3 Методики определения величины возможных (допустимых) дополнительных затрат, связанных с повышением качественного уровня человеческого капитала и величины допустимой стоимости человеческого капитала .....	1
2.4 Методика формирования и использования денежного фонда на воспроизводство человеческого капитала .....	1
<b>Глава 3. МЕХАНИЗМ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВОМ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА .....</b>	<b>1</b>
3.1 Система индикаторов эффективности финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	1
3.2 Методологические основы формирования механизма финансового управления воспроизводством человеческого капитала в контексте основных подходов финансового менеджмента .....	1
3.3 Элементы и принципы функционирования механизма финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	1

<b>Глава 4. МОДЕЛИРОВАНИЕ ПРОЦЕССА ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВОМ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА КАК ОСНОВА СТРАТЕГИИ ЕГО ВНЕДРЕНИЯ В ПРАКТИЧЕСКУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СУБЪЕКТОВ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ</b> .....	168
4.1 Методологические принципы моделирования процесса финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	168
4.2 Гармонизированная модель финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	179
4.3 Концепция финансового управления воспроизводством человеческого капитала .....	197
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	214
<b>БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК</b> .....	222
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	263

## ВВЕДЕНИЕ

Научным сообществом общепризнанно, что важным фактором, определяющим состояние и уровень развития национального хозяйства, является его экономический потенциал, основу которого составляет человеческий капитал, во многом формирующий способность государства действовать в мировой экономической системе. Огромные преимущества в создании условий для роста благосостояния граждан, формирования и развития экономики знаний, информационного общества имеют государства с накопленным качественным человеческим капиталом. Сегодня нормативные принципы развития человека в рамках микро- и макроэкономических процессов в их общем виде отражены в целях ООН в области развития мирового человеческого потенциала, сформулированных в Декларации тысячелетия. Так ежегодно для характеристики и контроля над состоянием экономических и социальных условий в странах, а также для прогноза их развития специалистами программы развития ООН (ПРООН) издается Доклад о человеческом развитии (Human Development Report), где большое внимание уделяется именно оценке индекса человеческого потенциала стран, рассчитываемый на основе комплексных показателей среди которых не только уровня жизни, но уровень образования, уровень экономического развития (ВВП на душу населения). Так человеческий капитал становится по главу процесса построения экономики нового типа — инновационной экономики, основанной «на потоке инноваций, на постоянном технологическом совершенствовании, на производстве и экспорте высокотехнологичной продукции с очень высокой добавочной стоимостью и самих технологий» [115].

Родоначальником теории развития, инноваций и, соответственно, инновационной экономики по праву является Й. Шумпетер, автор фундаментальной монографии «Теория экономического развития» (1911) [349]. Сегодня исследованиям сущностных характеристик инноваций и особенностям формирования и принципам функционирования инновационной экономики уделяется много внимания в работах как зарубежных, так и отечественных ученых и экономистов: Д. Белл, Н.И. Богдан, А.В. Бондарь, А.С. Булатов, Е.В. Ванкевич, О.Г. Голиченко, Е.Ф. Киреева, Ю.А. Корчагин, В.А. Медведев, Дж. Нейсбитт, П.Г. Никитенко, Д.А. Панков, С.Ю. Солодовников, Э. Тоффлер, В.С. Фатеев, Ф. Фукуяма, В.Н. Шимов, Г.А. Шмарловская и др. [44, 147, 202, 212, 282, 330, 337]. В работах ученых не раз отмечалось, что базисом неэкономии на современном этапе выступают не основные фонды и управленческий ресурс, а именно человеческий капитал, так как именно он является основой производства инновационной про-

дукции. Кроме того, высокий уровень и качество накопленного человеческого капитала необходимы для ускоренного осуществления технологического обновления производств, рыночных преобразований экономики, выхода на путь устойчивого роста ВВП и повышения качества жизни населения в целом.

Человеческий капитал на мировом уровне признан важнейшим элементом национального богатства и фактором экономического роста. Так, в конце XX в. Всемирный банк предложил новую концепцию измерения национального богатства (капитала) страны, включающего человеческий, природный и воспроизводимый капитал. Особое внимание уделяется важнейшей составляющей — человеческому капиталу.

Определение роли и места человека в процессе общественного воспроизводства всегда вызывало повышенный интерес со стороны ученых различных эпох и стран. Исследователи неоднократно пытались определить и выявить характерные свойства творческих способностей человека, оценить их, охарактеризовать не только качественно, но и количественно. Теоретической основой настоящего исследования послужили работы представителей классической школы политэкономии (К. Маркса, Дж.С. Милля, У. Петти, Д. Риккардо, А. Смита, Ж.Б. Сэя и др.) [190, 191, 232, 247, 277, 292], неоклассиков (А. Маршалла, А. Маслоу, Р. Солоу, Т. Шульца и др.) [192, 194, 459, 462], а также исследования зарубежных ученых современности (Э. Брукинга, Т. Бьюзена, Г. Минса, Д. Моррисона, Р. Нельсона, А. Сливотски, С.Дж. Уинтера, Д. Шнайдера и др.) [50, 54, 211].

Карл Маркс, родоначальник политической экономии, одним из первых выявил и описал взаимосвязь рабочей силы с накоплением капитала в целом. Он рассматривал рабочую силу, как часть капитала, которая становится им после продажи полезного труда капиталисту. Его работы и многих других ученых положили начало созданию и дальнейшему развитию теории человеческого капитала, над которой работают многие зарубежные (А. Алчиан, Х. Демсетц, Дж. Джерри, Д. Дэвид, Р. Коуз, К. Менгер, Д. Норт, О. Уильямсон) [8, 9, 94, 214, 445] и отечественные ученые (А.В. Бондарь, И.В. Корнеев, П.Г. Никитенко, С.Ю. Солодовников, Д.А. Панков и др.) [44, 202, 212, 282].

Категория «человеческий капитал» представляет научный интерес как для различных исследований в области экономики, так и в исследованиях философии, психологии. Новая экономика предопределила растущую потребность в обобщающих междисциплинарных подходах, позволяющих расширить научное мировоззрение, используя принцип организации научного знания в условиях взаимодействия многих дисциплин для достижения по-

ставленной цели. В этой связи, учитывая многогранность исследуемой категории, представляется целесообразным расширить научное мировоззрение на человеческий капитал, выявив новые аспекты предмета исследования, рассмотреть их в новой области знаний, что позволит развить новую теорию о человеческом капитале и придать прикладной характер проводимым исследованиям. Исследование человеческого ресурса как важного актива отдельно взятой организации и национальной экономики в целом а также изучение процесса формирования указанных ресурсов и человеческого капитала организации имеют огромную практическую значимость и обуславливают актуальность настоящего исследования.

Основой проводимых автором монографии исследований в сфере финансового управления воспроизводством человеческого капитала являются труды российских (И.Ю. Беляева, В.Л. Иноземцева, С.А. Ленской, Б.Б. Леотьева, С.Г. Михневой, Г.И. Новолодской, Л.С. Шаховской и др.) [113–116, 169–172, 213, 341] и отечественных ученых (А.В. Бондаря, П.Г. Никитенко, А.А. Ракова, И.В. Корнеевец, С.Ю. Солодовникова, Е.В. Ванкевич и др.) [44, 202, 212, 282]. В основу разработки теории финансового управления воспроизводством человеческого капитала легли теории и принципы финансового управления в целом, над которым в разное время работали такие известные ученые, как В.С. Каменков, В.В. Ковалев, Дж. Линтнер, Г. Маковицем, М. Месскон, М. Миллер, Дж. Моссин, Ф. Модильяни, У. Шарп, В.Н. Шимов и др. [129, 158, 276, 346].

Учитывая существующие направления повышения эффективности национальной инновационной экономики, автором исследования выявлены существующие проблемы относительно предмета настоящего исследования в виде отсутствия как отдельных приемов и способов финансового управления воспроизводством человеческого капитала, так и соответствующей методологии в целом: распределения дохода между всеми участниками его создания пропорционально вкладу каждого; отсутствия методики стоимостной оценки навыков, знаний, умений работников, позволяющей обеспечить соответствие данных финансовой отчетности фактическому наличию ресурсов и капитала субъекта экономики; отсутствия информационного обеспечения, соответственно, способов повышения эффективности осуществляемых инвестиций, то есть сопоставления затрат и полезности человеческого капитала как для работника, так и для предприятия, отрасли, страны в целом и многое другое.

Создание четко выстроенной системы финансового управления воспроизводством человеческого капитала, которая в первую очередь должна соответствовать государственной стратегии инновационного развития, и

данном этапе является одной из актуальных проблем теории и практики реформирования системы финансового менеджмента. Повышение эффективности предлагаемых направлений инновационного развития должно базироваться на проведении комплекса обязательных мероприятий как на макро-, так и на микро- и наноуровнях, предусматривающих смещение акцентов на справедливость и объективность формирования финансовых отношений, включая использования важнейшего элемента национального богатства — человеческого капитала. Для чего необходимо систематически проводить анализ динамики качественного уровня человеческого капитала, выстраивать рейтинг отраслей и отдельных предприятий внутри отрасли по обеспеченности качественными человеческими ресурсами, постоянно оценивать эффективность проводимых инвестиционных мероприятий как на уровне государства, так и отдельно взятого домашнего хозяйства. Так одним из практичных и достоверных способов познания какого-либо объекта, явления или процесса с целью сбора информации об их функционировании, возможности применения на практике и прогнозирования направлений развития является процесс формирования модели (моделирование) такого объекта, явления или процесса с полным воссозданием организационной структуры, взаимосвязей элементов и свойств явления (процесса) в целом. Вопросу моделирования как основного способа познания именно экономических объектов и явлений уделяли внимание многие зарубежные и отечественные авторы: Л. Вальрас, А.А. Васин, Дж. Граунт, В.А. Колемаев, В.В. Морозов, У. Петти, О. Салманов, И.Ф. Тюнен, Й. Шумпетер, [22, 232, 308, 349]. Весьма важный вклад в развитие теории моделирования внес В.А. Штофф. По мнению В.А. Штоффа, под моделью в первую очередь следует понимать мысленно представляемую или материально реализуемую систему, которая будет не только отображать или воспроизводить объект исследования, но и способствовать замещению его так, что исследование в итоге даст необходимую информацию об интересующем объекте [348]. Так представление финансового управления воспроизводством человеческого капитала в виде конкретной модели с выделением всех присутствующих элементов, поэтапно определяя их функции и взаимосвязи, позволит развить систему управления человеческим капиталом в целом.

Выявленные нерешенные проблемы в области управления воспроизводством человеческого капитала, в том числе финансового, свидетельствуют о необходимости систематизации имеющихся знаний и приращении новых в отношении важнейшего фактора экономического роста: выявление новых характерных признаков, формирование эффективной системы управления в новой области знаний, позволяющей решать важнейшие задачи как

на макро-, так и на микро- и наноуровнях, в связи с чем предметом настоящего исследования стала система финансового управления воспроизводством человеческого капитала.

В результате исследования разработаны теория и методический инструментарий, а также механизм финансового управления воспроизводством человеческого капитала, гармонизированная модель управления предметом настоящего исследования, стратегия внедрения сформированной методологии в виде концепции ориентированной на приоритеты устойчивого развития, учитывающей особенности формирования национальной экономики. Рассматриваемая проблема указывает на главенствующую роль человека в стратегии экономического и социального развития общества.