



第十三章

人力资本投资理论



第十三章 人力资本投资理论

第十三章 人力资本投资理论

平均分
9分

第一节 人力资本投资的一般原理

人力资本投资理论的产生及其发展

人力资本投资的基本模型

第二节 人力资本投资与高等教育

高等教育投资决策的基本模型

教育投资的收益估计及高等教育的信号模型

第三节 人力资本投资与在职培训

在职培训及其基本类型

在职培训的成本与收益及其安排

在职培训对企业及员工行为的影响

第四节 劳动力流动

劳动力流动及其利弊

劳动力流动的主要影响因素

劳动力的跨地区流动

劳动力的跨职业流动

劳动力的跨产业流动及产业内流动



第一节

人力资本投资的一般原理



第一节 人力资本投资的一般原理

知识点名称	重要程度
1. 人力资本投资理论的产生及其发展	★
2. 人力资本投资的基本模型	★★



第一节 人力资本投资的一般原理

一、人力资本投资理论的产生及其发展★

(一) 人力资本投资理论的发展及其意义

发展	亚当·斯密	一个国家的资本在一定程度上包括社会全体成员的能力。
	西奥多·舒尔茨	提出人力资本的概念。
	加里·贝克尔	人力资本投资是通过增加人的资源而影响未来的货币和物质收入的各种活动。
意义	人力资本投资的重点在于它的未来导向性	人力资本投资的利益就如同任何投资一样发生在未来，并且通常情况下，这些投资所产生的利益会在相当一段时间内持续不断地出现，而其成本产生在目前。



第一节 人力资本投资的一般原理

（二）人力资本投资的概念及其含义

概念	任何就其本身来说是用来提高人的生产能力从而提高人在劳动力市场上的收益能力的初始性投资。
包含	不仅各级正规教育和在职培训活动所花费的支出属于人力资本投资，而且增进健康、加强学龄前儿童营养、寻找工作、工作流动等活动也同样属于人力资本投资活动。



第一节 人力资本投资的一般原理

【例·单选题】下列关于人力资本投资的说法，错误的是（ ）。

- A. 人力资本投资与一般投资原理是相同的
- B. 劳动者为获得更高工资而换工作的行为不属于人力资本投资
- C. 人力资本投资往往会在长期中持续带来收益
- D. 教育和培训是人力资本投资的形式之一



第一节 人力资本投资的一般原理

答案：B

解析：本题考查人力资本投资理论的产生及其发展。选项B错误，人力资本投资可以被定义为任何就其本身来说是用来提高人的生产能力从而提高人在劳动力市场上的收益能力的初始性投资。不仅各级正规教育和在职培训活动所花费的支出属于人力资本投资，而且增进健康、加强学龄前儿童营养、寻找工作、工作流动等活动也同样属于人力资本投资活动。



第一节 人力资本投资的一般原理

二、人力资本投资的基本模型★★

特点	人力资本投资同物质资本投资一样，并不是支出越多越好。 在进行物质资本投资时，人们必须考虑投资的成本以及收益。 人力资本投资的成本和收益与物质资本投资相比更为复杂。
投资模型	与人力资本投资相联系的成本支出和收益取得也是分别发生在不同的时间里的。将未来的货币折算为现在的价值，即为现值，这一过程便称作贴现。 $B_n/(1+r)^n = B_0$ 假定：人们在进行教育和培训选择时都是以终身收入为依据来对近期的投资成本和未来的收益现值之间进行的比较。 $B_1/(1+r)^1 + B_2/(1+r)^2 + B_3/(1+r)^3 + \dots + B_n/(1+r)^n > C$



第一节 人力资本投资的一般原理

【口诀】小现大内

衡量人力资本投资是否值得的方法	现值法	先规定利率或贴现率 r 的值（通常可参考较为稳定的银行利率或其他物力资本的投资收益率），再比较等式两端的数值能否使公式成立。（利率或贴现率 r 的值越小越值得）
	内部收益率法	（1）这种方法实际上要回答一个问题：如果要使投资有利可图，那么可以承受的最高贴现率是多少？ （2）在使用时，通常是通过使收益现值与成本相等来求出r的值，然后再将这种收益率去与其他投资的报酬率（如银行利率等）加以比较。 （3）如果最高贴现率大于其他投资的报酬率，则人力资本投资计划是可行的。（内部收益率r的值越大越值得）



第一节 人力资本投资的一般原理

【例·单选题】下列关于人力资本投资模型的说法，错误的是（ ）。

- A. 人力资本投资的收益等于未来若干年中获得的货币收益之和
- B. 在人力资本投资模型中，通常把利率作为贴现率
- C. 利率越高，相同人力资本投资收益的实际价值越小
- D. 内部收益率越高，人力资本投资有利可图的可能性越大



第一节 人力资本投资的一般原理

答案：A

解析：本题考查人力资本投资的基本模型。选项A错误，人力资本投资类似资本投资，回报发生在不同时期，涉及贴现、贴现率（利息率），不能简单地加总。人力资本收益除了货币收益还有心理收益等。



第一节 人力资本投资的一般原理

【例·单选题】人力资本投资分析的内部收益率认为，人力资本投资有利可图的条件是（ ）。

- A. 收益现值大于成本
- B. 最高贴现率大于其他投资的报酬率
- C. 收益现值与成本相等
- D. 最高贴现率小于其他投资的报酬率



第一节 人力资本投资的一般原理

答案：B

解析：本题考查人力资本投资的基本模型。内部收益率法认为如果最高贴现率大于其他投资的报酬率，则人力资本投资计划是可行的；否则，就是不可行的。



本节小结

第一节 人力资本投资的一般原理

人力资本投资理论
的产生及其发展

人力资本投资理论的发展及其意义

人力资本投资的概念及其含义

人力资本投资
的基本模型

贴现公式

$$B_n / (1 + r)^n = B_0$$

模型假定

以终身收入为依据

比较近期的投资成本与未来的收益现值

衡量方法

现值法

内部收益率法