

Specific and General Human Capital in an Endogenous Growth Model

Evangelia Vourvachaki
*Bank of Greece**

Vahagn Jerbashian[†]
University of Barcelona and CERGE-EI[‡]

Sergey Slobodyan
CERGE-EI

Abstract

In this paper, we define specific (general) human capital in terms of the occupations whose use is spread in a limited (wide) set of industries. We analyze the growth impact of an economy's composition of specific and general human capital, in a model where education and R&D are costly and complementary activities. The model suggests that a declining share of specific human capital, as observed in the Czech Republic, can be associated with a lower rate of long run growth. We also discuss optimal educational policies in the presence of market frictions.

Abstrakt

V tomto článku definujeme specifický (obecný) lidský kapitál z hlediska profesí, jejichž využití je rozšířeno v omezené (široké) škále průmyslových odvětví. Analyzujeme dopady složení ekonomiky z hlediska specifického a obecného lidského kapitálu na její růst v rámci modelu, kde jsou vzdělávání a výzkum a vývoj nákladnými a doplňujícími se aktivitami. Model ukazuje, že klesající podíl specifického lidského kapitálu, jaký lze pozorovat v České republice, může být spojen s nižší mírou dlouhodobého růstu. Dále jsou také diskutovány optimální vzdělávací politiky v prostředí tržních nedokonalostí.

Keywords: Human Capital Types; Economic Growth; Education Policy

JEL classification: O52; O40; O49; I20

*The views expressed in this paper are those of the authors and do not necessarily reflect those of the Bank of Greece.

[†]Corresponding author: University of Barcelona, Avenue Diagonal 696, Barcelona 08034, Spain. Phone: +34934039081. E-mail: vahagn.jerbashian@ub.edu

[‡]CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University in Prague, and the Economics Institute of Academy of Sciences of the Czech Republic.