

# Štruktúrálné výzvy



Odbor ekonomických a menových analýz



12. júl 2023

## **Nízka udržateľnosť verejných financií je najzraniteľnejším miestom slovenskej ekonomiky**

- Zdravé verejné financie sú nevyhnutné pre udržateľný dlhodobý rozvoj ekonomiky. Ich udržateľnosť by mala byť dosiahnutá zlepšením výberu daní, lepšie cielenou sociálnou politikou, posilnením princípu hodnoty za peniaze a implementáciou výdavkových stropov.

## **Zaostávanie v produktivite a zastavenie konvergenzie sú hlavnými ekonomickými výzvami.**

- Podpora inovácií by pomohla k zmieňovaniu zaostávania v produktivite. Podpora zahŕňa zlepšenie podnikateľského prostredia pre inovácie, zvýšenie výdavkov na vedu a výskum, reformu organizácie a financovania výskumu, reformy vzdelávacieho systému a lákanie talentov zo zahraničia.

## **Významné úsilie bude vyžadovať zosúladenie zelenej transformácie a ekonomickej konvergenzie.**

- Zelená transformácia je zároveň výzva, ale aj príležitosť. Vojná na Ukrajine a energetická kríza zvýraznili potrebu znížiť závislosť na fosílnych palivách a diverzifikovať ich importy.

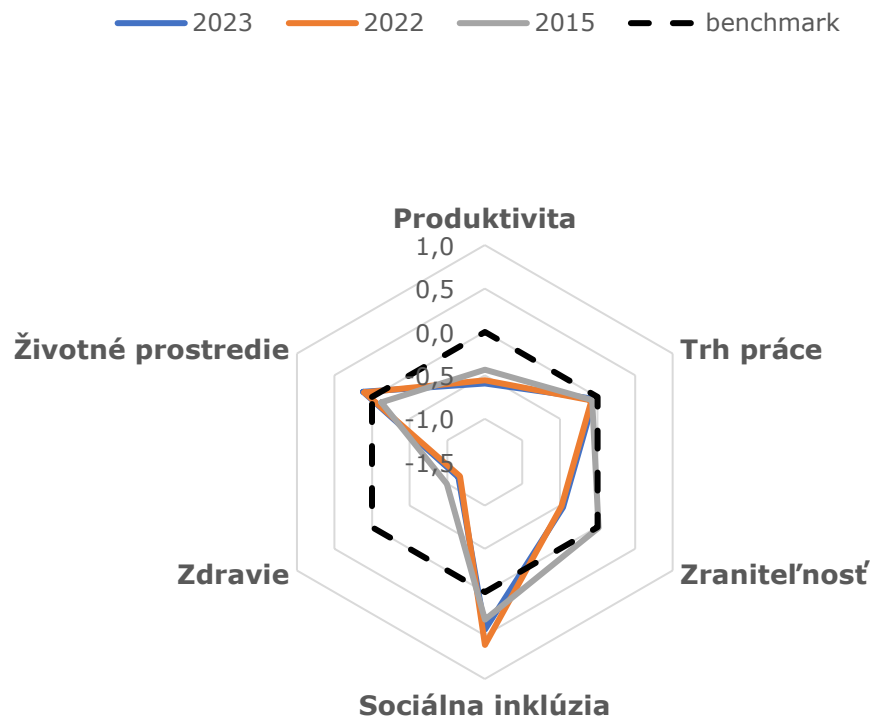
**Pandémia prehĺbila už aj tak významné zaostávanie v ukazovateľoch zdravia a problémy zdravotného systému.**

- Potrebne sú reformy zamerané na optimalizáciu zdravotného systému a zvýšenie efektivity pri čerpaní zdrojov z Plánu obnovy. Súčasné zvýšenie platov môžu pomôcť so stabilizáciou personálu. Sú ale potrebné dlhodobejšie riešenia ako zvýšenie kapacít vo vzdelávaní alebo zjednodušenie akceptácie kvalifikácie získanej v zahraničí.

**Vysoká inflácia potravín a energií zasiahla obyvateľov nerovnomerne a výraznejšie práve najnižšiu príjmovú skupinu.**

- Riziko chudoby a sociálneho vylúčenia a miera materiálnej deprivácie rástla mierne rýchlejšie ako priemer krajín EÚ. Keďže zdroje vo verejných financiách sú obmedzené, sociálna politika musí byť lepšie cielená na najzraniteľnejšie skupiny obyvateľov.

# Skóre výsledkových indikátorov



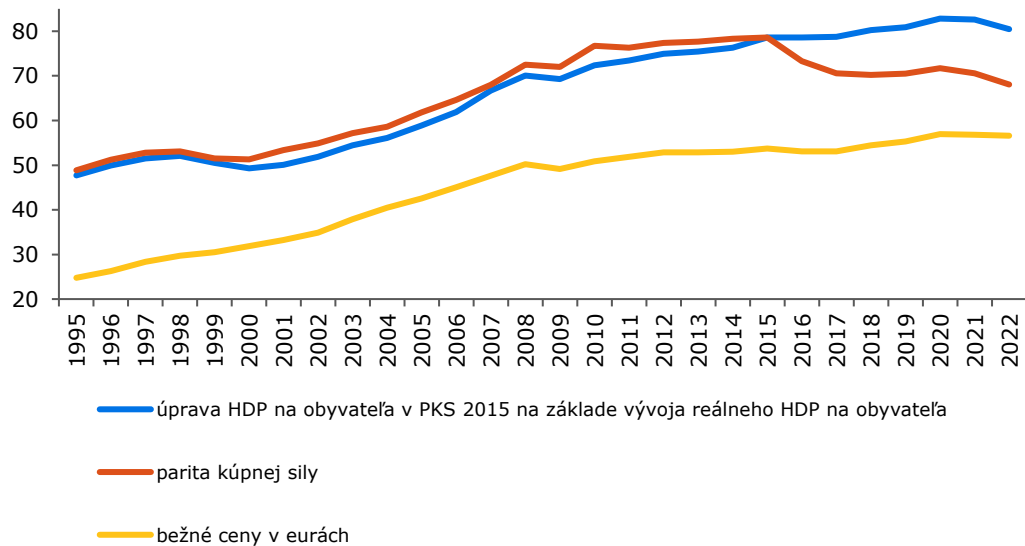
*Poznámka: Roky 2023 a 2022 predstavujú posledné dostupné hodnoty ukazovateľov v čase zverejnenia príslušnej publikácie štrukturálnych výziev. Rok 2015 predstavuje hodnoty ukazovateľov v roku 2015.*

- V porovnaní s rokom 2015 sa celková situácia významnejšie nezmenila.
- Zaostávanie v produktivite práce sa mierne zväčšilo.
- Ukazovatele trhu práce predstavujú stabilný „svetlý bod“.
- Zraniteľnosť sa výraznejšie zvýšila, pričom hlavný dôvod je udržateľnosť verejných financií.
- Ukazovatele sociálnej inklúzie zostávajú vo všeobecnosti veľmi pozitívne.
- Pandémia prehĺbila už tak výrazné zaostávanie v ukazovateľoch zdravia a problémoch zdravotného systému.
- Ukazovatele životného prostredia vyzerajú relatívne dobre, ale výzvu predstavuje zosúladenie napĺňania klimatických cieľov s ekonomickou konvergenciou.

# Ekonomická konvergencia sa zastavila

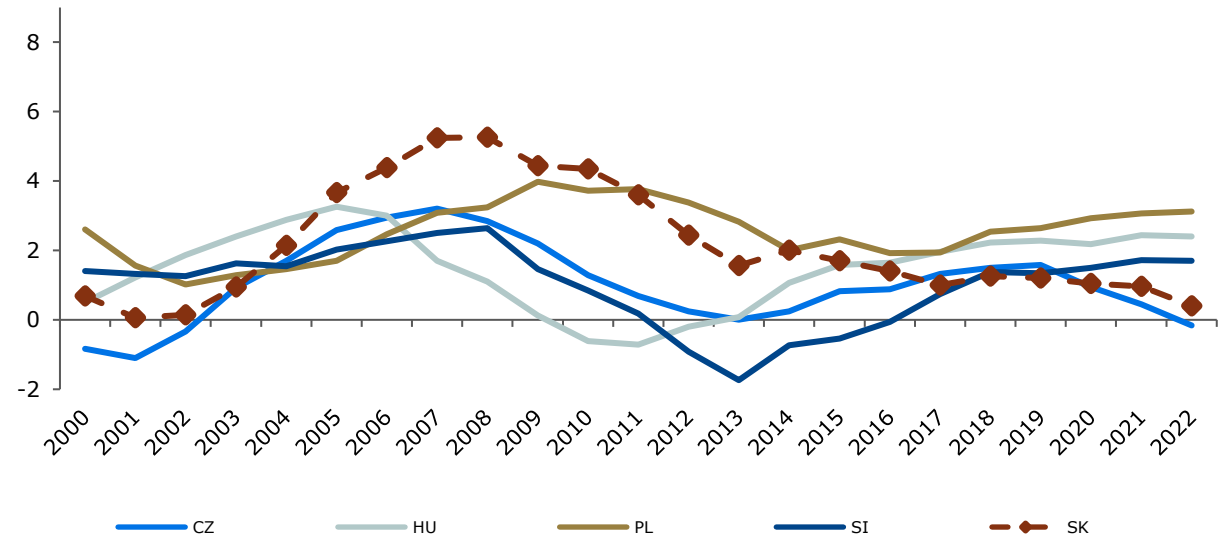
- Alternatívne odhady indikujú výrazné spomalenie ekonomickej konvergencie už pred pandémiou.
- V rokoch 2020 – 2022 nastala dokonca mierna divergencia najmä z dôvodu pandémie a vojny na Ukrajine.
- Spomalenie rastu Slovenskej ekonomiky nie je náhly a nečakaný, ale skôr prejav dlhodobého trendu.

HDP na obyvateľa (EÚ 27 = 100)



Zdroj: Eurostat, výpočty NBS

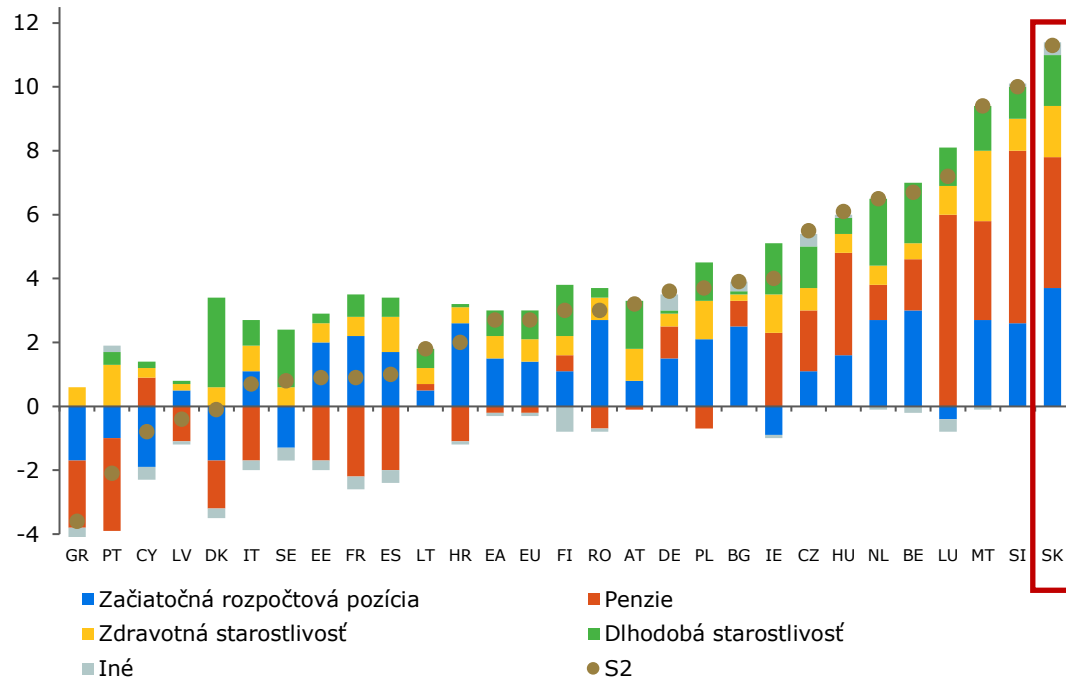
Rozdiel priemerného rastu HDP na obyv. voči EÚ 27 (diferencia 5 ročných kľzavých priemerov, v p. b.)



# Udržateľnosť verejných financií

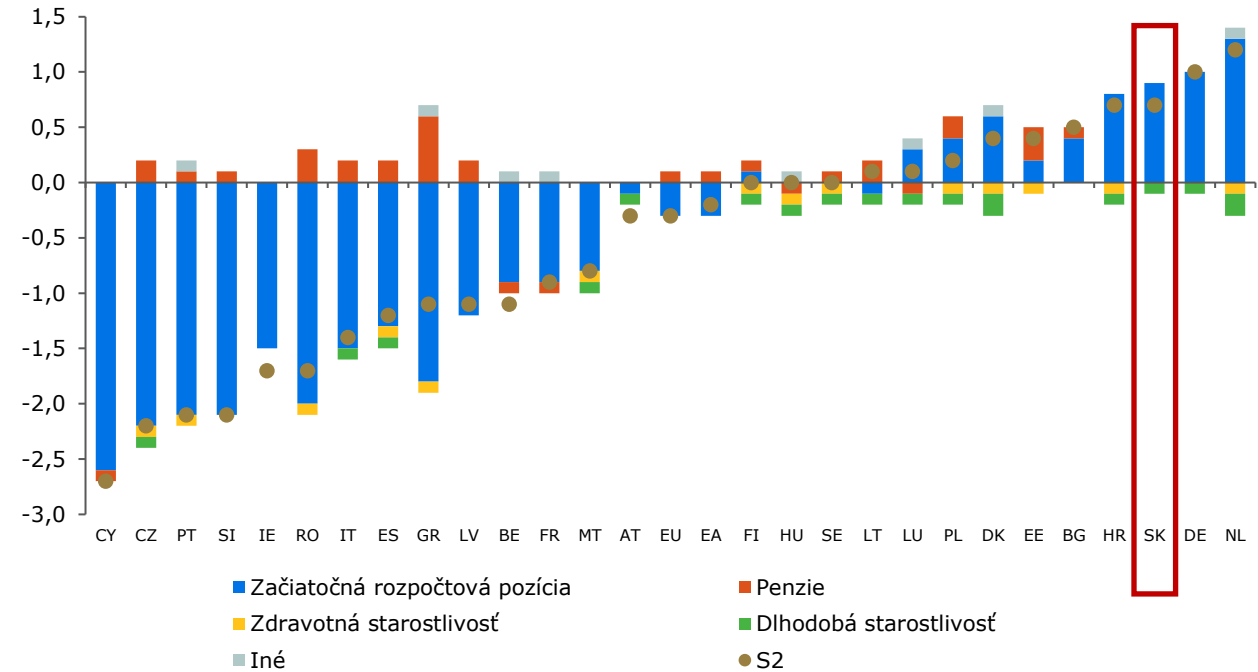
- Udržateľnosť verejných financií predstavujú hlavný zdroj zraniteľnosti našej ekonomiky.
- Dôvodom je kombinácia zlej počiatočnej rozpočtovej pozície spolu s rapidným starnutím populácie.

Dekompozícia indikátora udržateľnosti verejných financií S2



Zdroj: Európska Komisia

Zmena indikátora S2 medzi rokmi 2022 a 2021

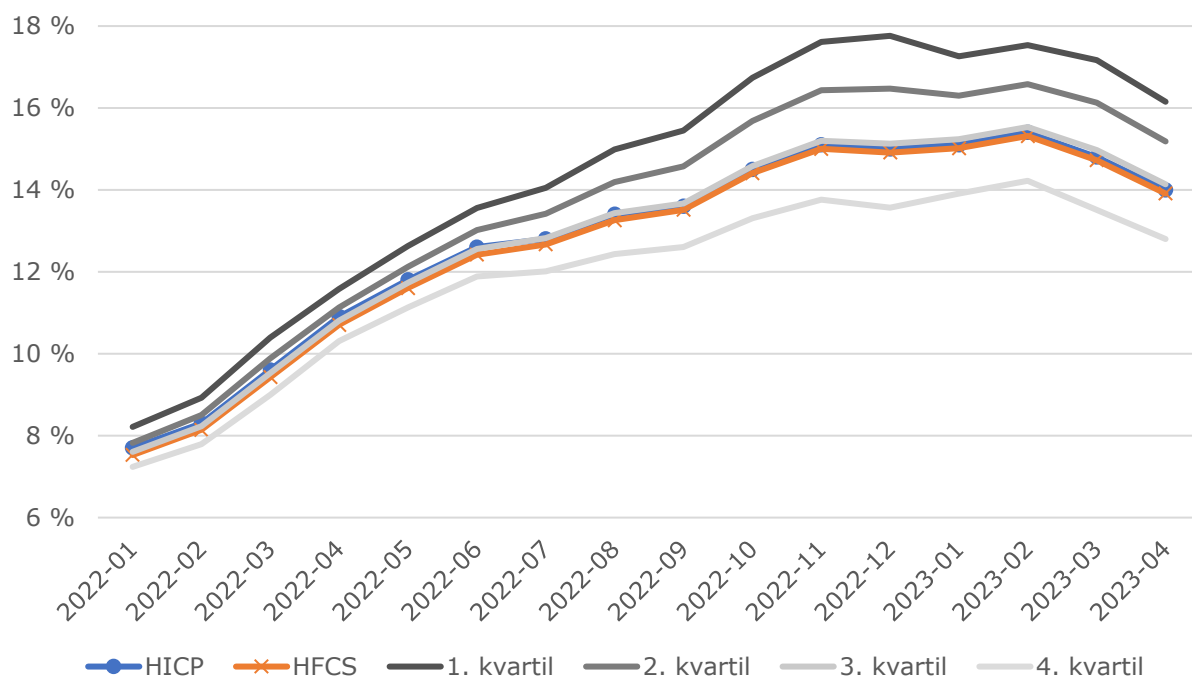


Zdroj: Európska Komisia

# Inflácia zhoršila sociálnu inklúziu

- Nízko-príjmové domácnosti boli infláciou viac zasiahnuté.
- Miera materiálnej deprivácie a riziko chudoby a sociálneho vylúčenia sa zvýšili pre takmer všetky typy domácností.
- Najviac ovplyvnené boli domácnosti osamelých rodičov a kompletných rodín s 3 a viac deťmi.

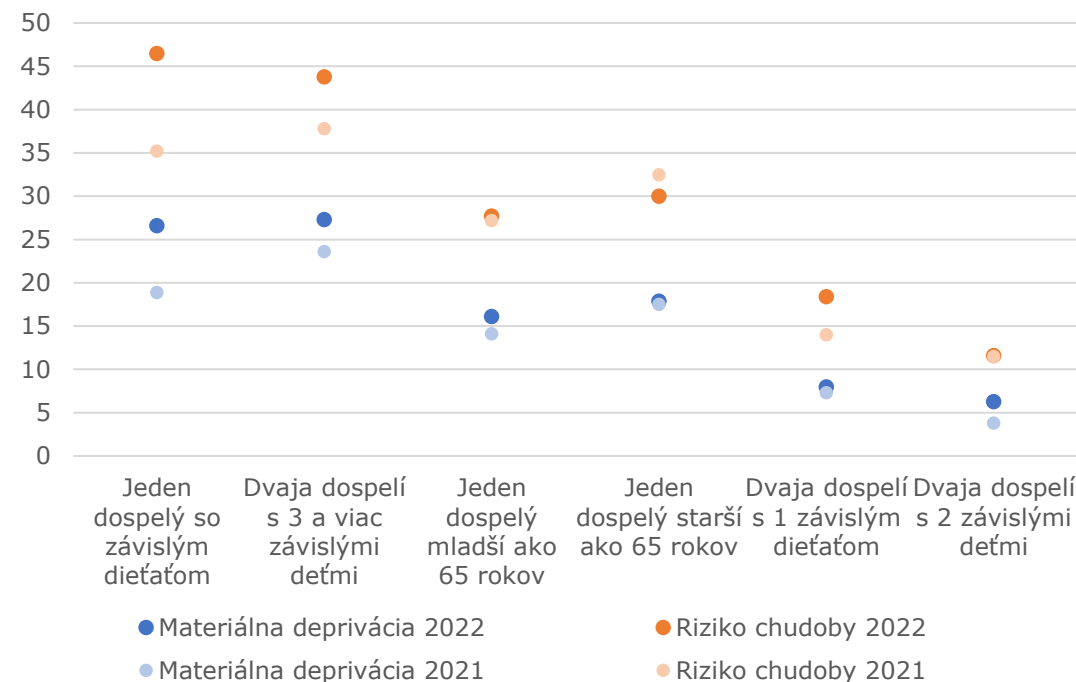
Inflácia na Slovensku po kvartiloch



Zdroj: ŠU SR, HFCS 2017, výpočty NBS

Štrukturálne výzvy, 2023

Porovnanie miery materiálnej deprivácie a rizika chudoby a sociálneho vylúčenia v rokoch 2021 a 2022

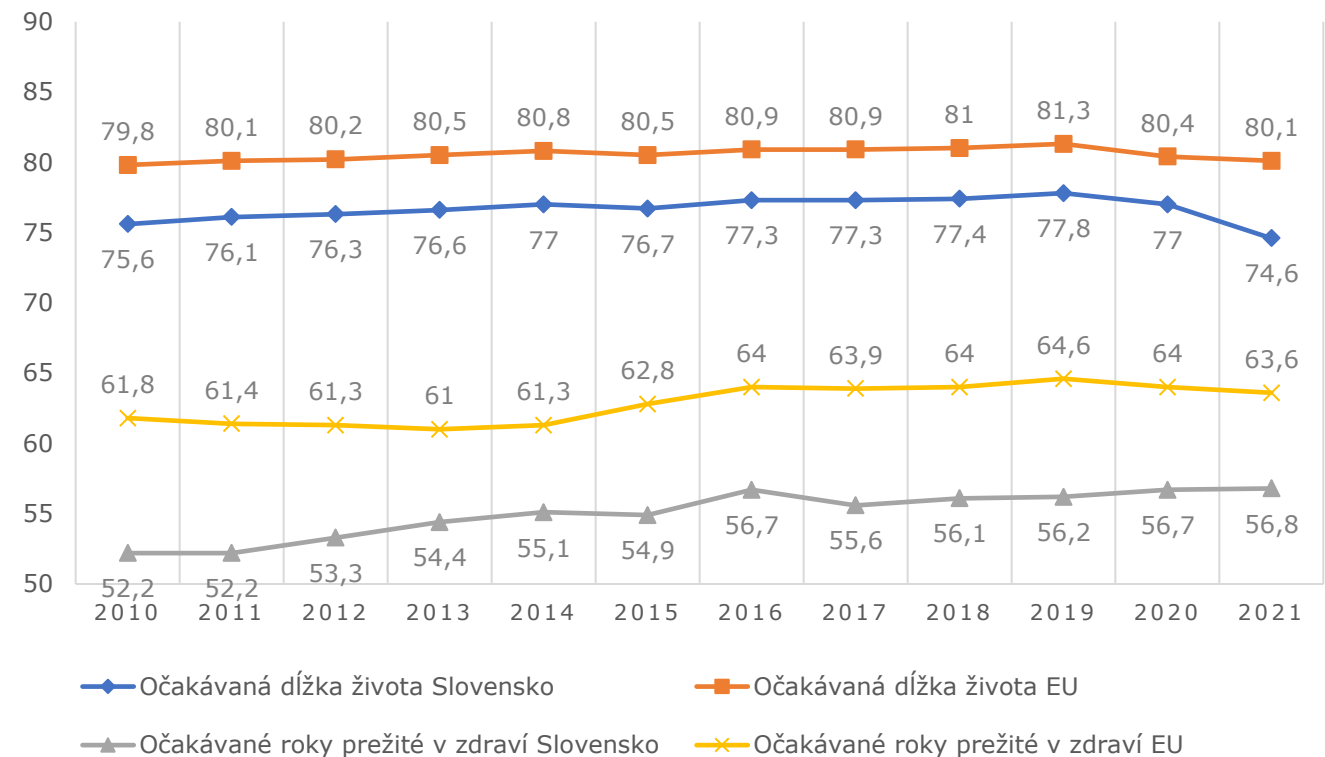


Zdroj: Eurostat

# Zaostávanie v ukazovateľoch zdravia pretrváva

- Slovensko zaostáva za priemerom krajín EÚ 27 vo väčšine ukazovateľov zdravia.
- Očakávaná dĺžka života patrí medzi najnižšie v EÚ 27.
- Medzi rokmi 2020 a 2021 z dôvodu pandémie COVID-19 klesla o takmer 2,5 roka.
- Ešte väčší rozdiel oproti EÚ 27, ktorý sa postupne znižuje je v očakávaných rokoch dožitia v zdraví.

Očakávaná dĺžka života a očakávaná dĺžka života prežitá v zdraví pri narodení (v rokoch)

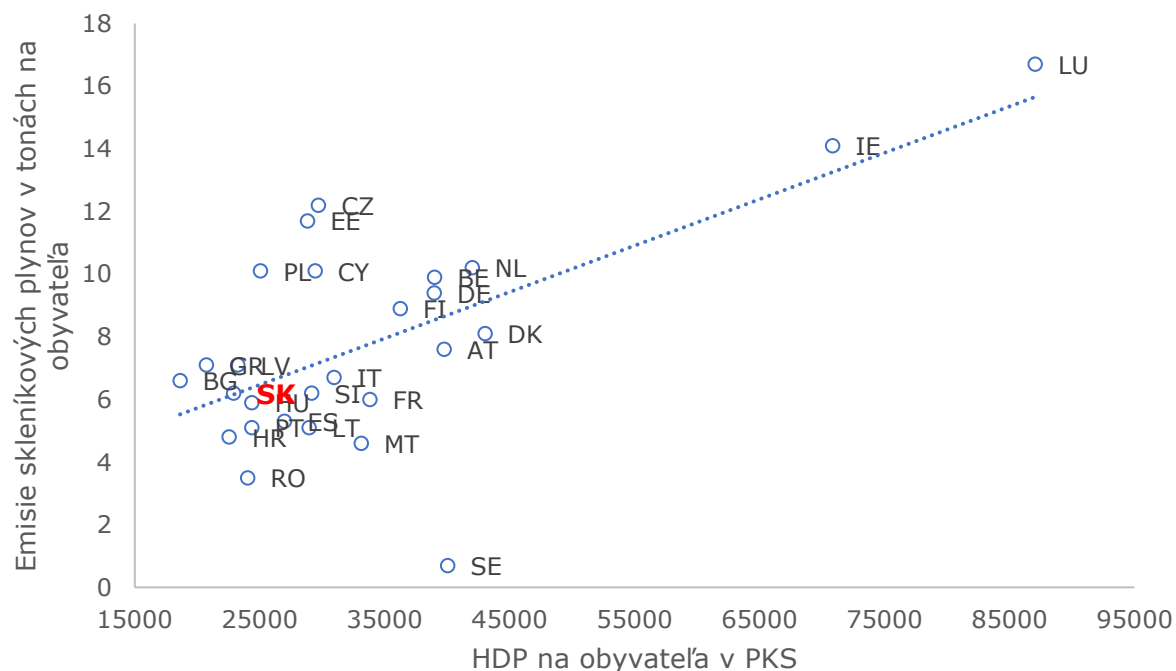


Zdroj: Eurostat



- Hlavnou výzvou Slovenska je znovu naštartovať ekonomickú konvergenciu smerom k bohatším krajinám EÚ a popritom dosiahnuť klimatickú neutralitu do roku 2050.
- Energetická kríza poukázala na problém relatívne vysokej energetickej náročnosti slovenskej ekonomiky.

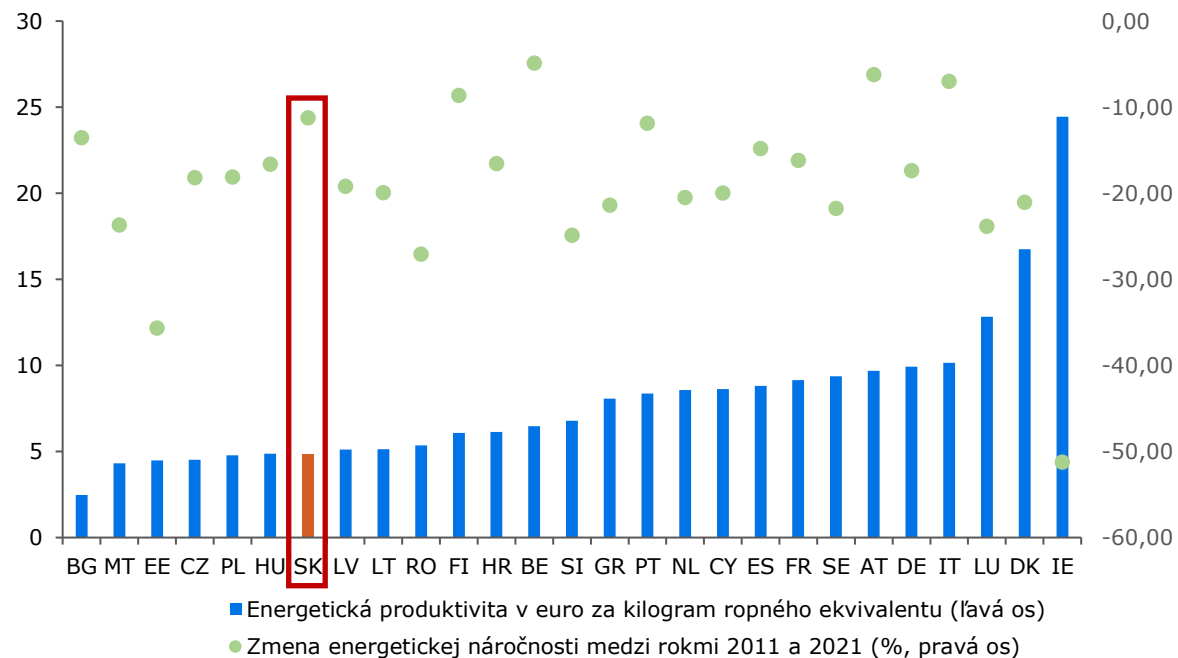
Emisie skleníkových plynov vzhľadom na HDP na obyvateľa pre krajiny EÚ 27



Zdroj: Eurostat

Štrukturálne výzvy, 2023

Energetická produktivita (2021)

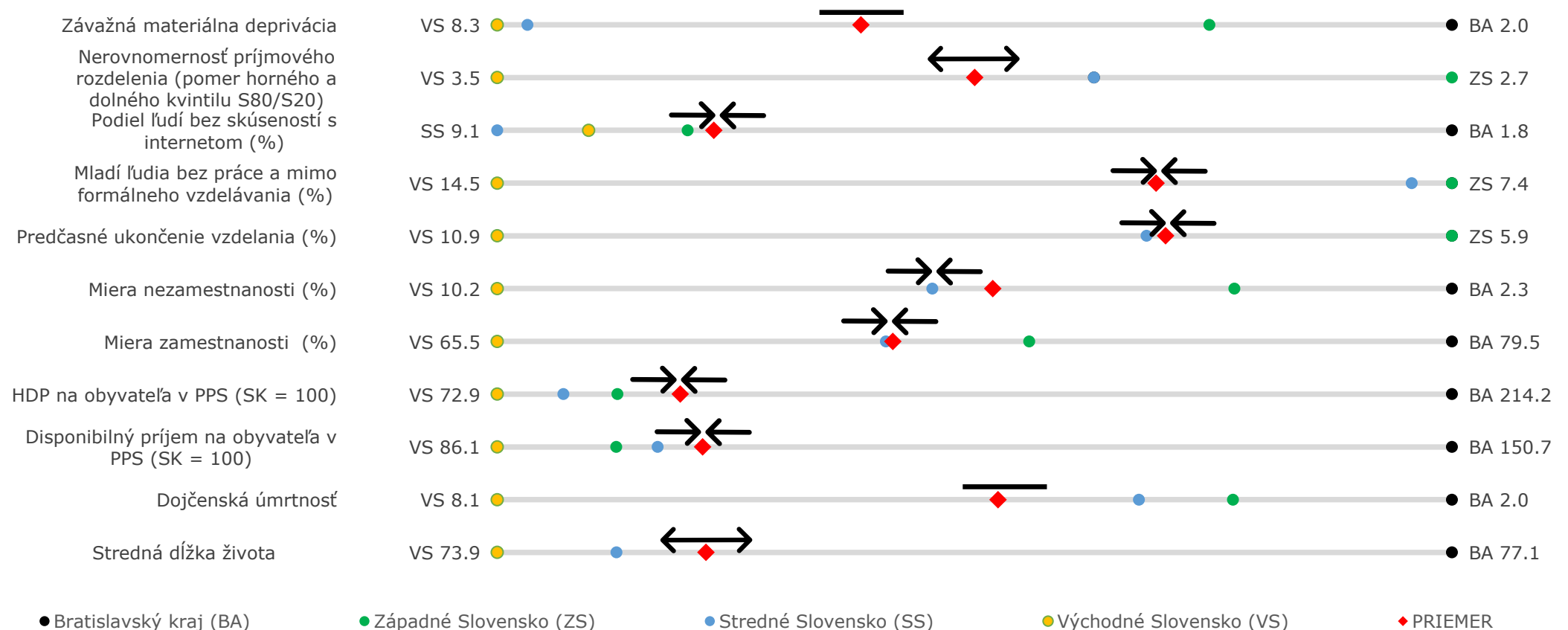


Poznámka: Energetická náročnosť je vyjadrená ako jednotka energie na jednotku HDP, v stálych cenách v roku 2010

Zdroj: Eurostat

# Regionálne rozdiely zostávajú vysoké

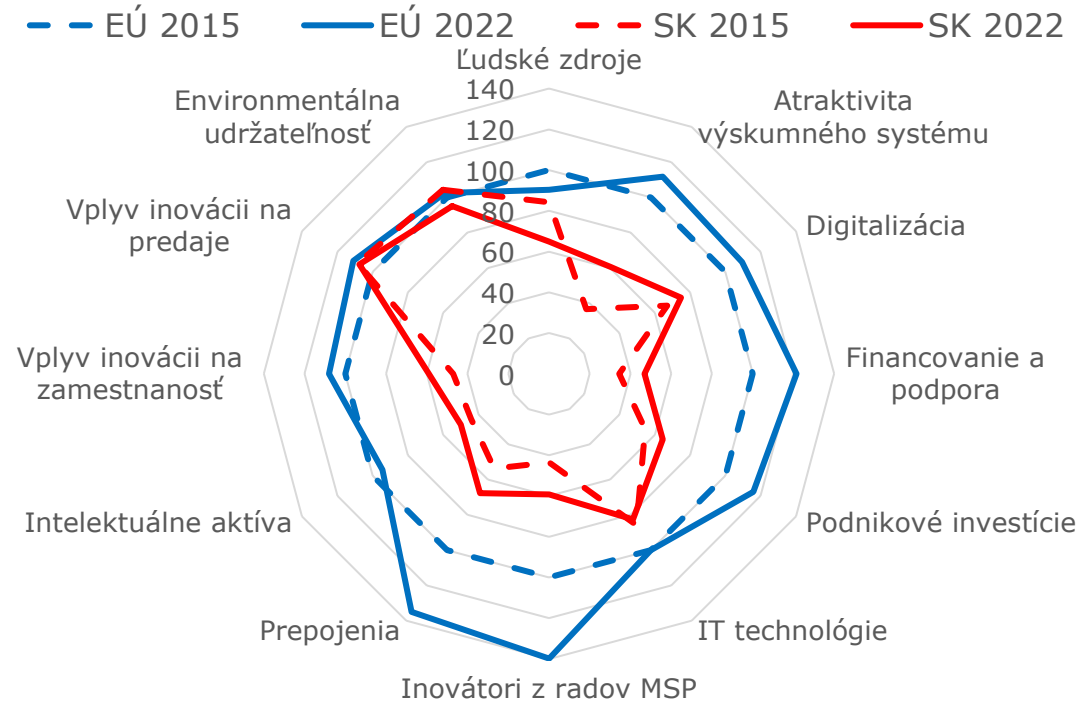
- Regionálne rozdiely sú vysoké a dlhodobo stabilné.
- Za posledný rok sa však mierne znížila väčšina z nich vrátane disponibilného príjmu a zamestnanosti.



# Slovensko je inovačný oneskorenenec Európy

- Slovensko zaostáva za EÚ vo väčšine inovačných oblastí podľa Európskej Komisie a Globálneho indexu inovácií.
- Podľa Európskeho prehľadu inovácií sa medzi rokmi 2015 a 2022 medzera dokonca rozšírila, keďže sa európsky priemer zvýšil.

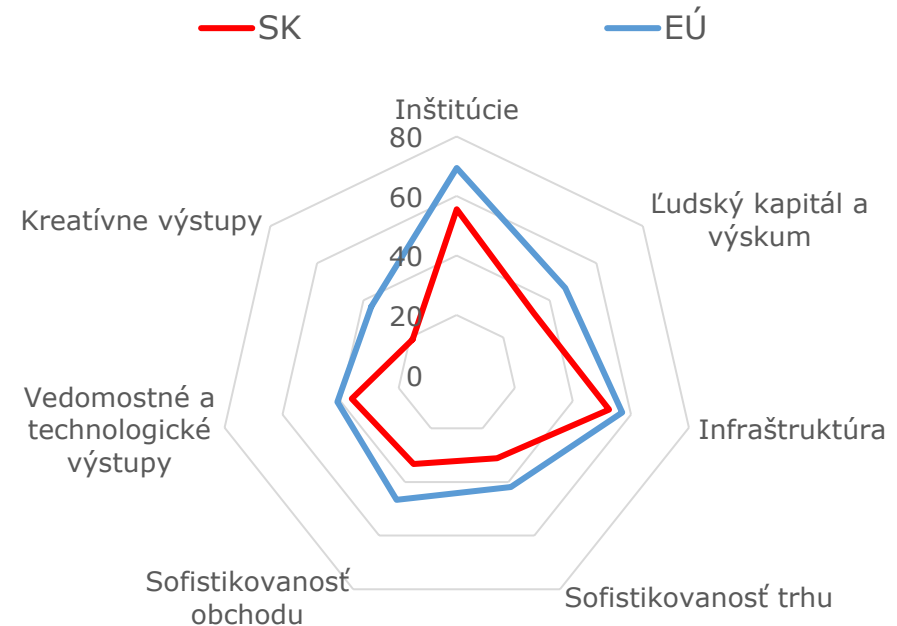
*Európsky prehľad inovácií*



Zdroj: Európska Komisia

Štrukturálne výzvy, 2023

*Globálny inovačný index (2022)*

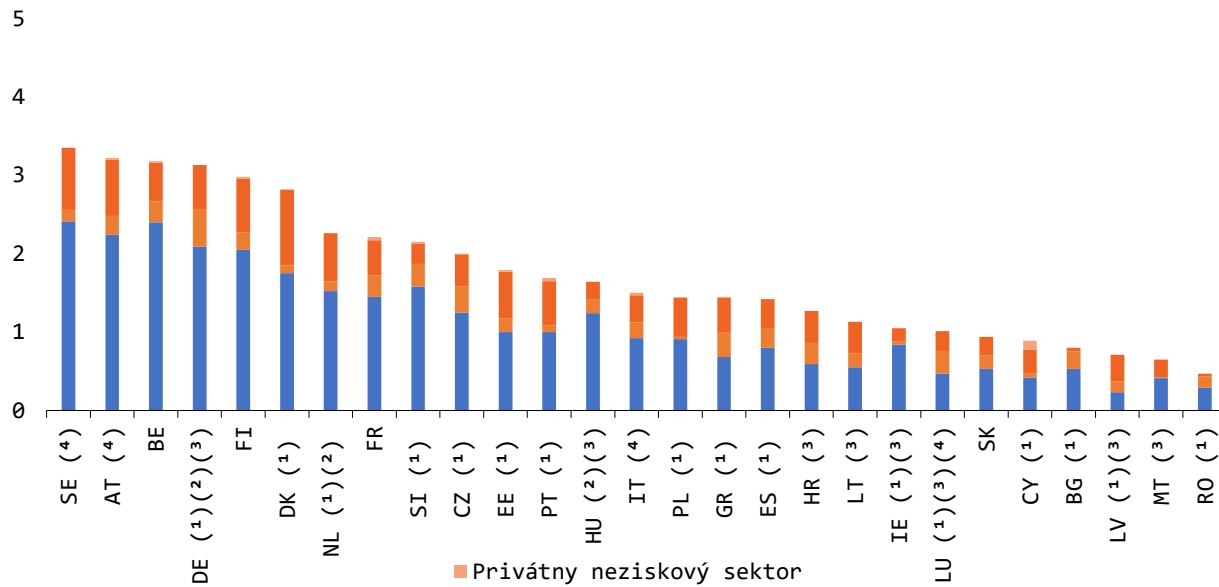


Zdroj: WIPO

# System výskumu a ľudský kapitál

- Celkové výdavky na vedu a výskum v pomere k HDP patria k najnižším v EÚ.
- Relatívny počet vysokoškolsky vzdelaných ľudí v oblastiach dôležitých pre inovácie je taktiež jeden z najnižších v EÚ.
- Politiky zamerané na prilákanie a udržanie talentu zo zahraničia môžu zmierniť nedostatok ľudského kapitálu.

Výdavky na výskum a vývoj (VaV) (% HDP, 2021).



Poznámka: (1) Predbežné dáta: DE, DK, NL, SI, CZ, EE, PT, PL, GR, ES, IE, LU, CY, BG, LV, RO;

(2) Rozdielne definície: DE, NL, HU;

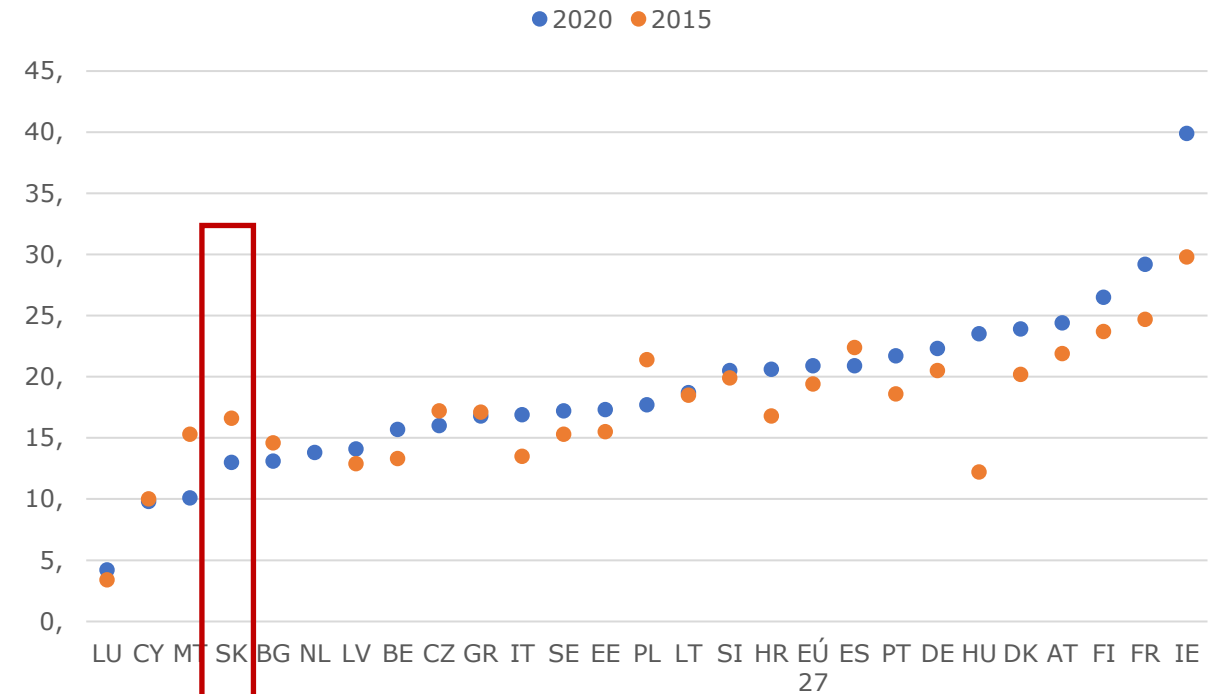
(3) Dáta za privátny neziskový sektor nie sú dostupné: DE, HU, HR, LT, IE, LU, LV, MT;

(4) Odhad 2021: SE, AT, IT, LU.

Zdroj: Eurostat a OECD

Štrukturálne výzvy, 2023

Počet absolventov vedecko-technických odborov (STEM) na 1000 obyvateľov (vek absolventov 20 – 29 rokov)

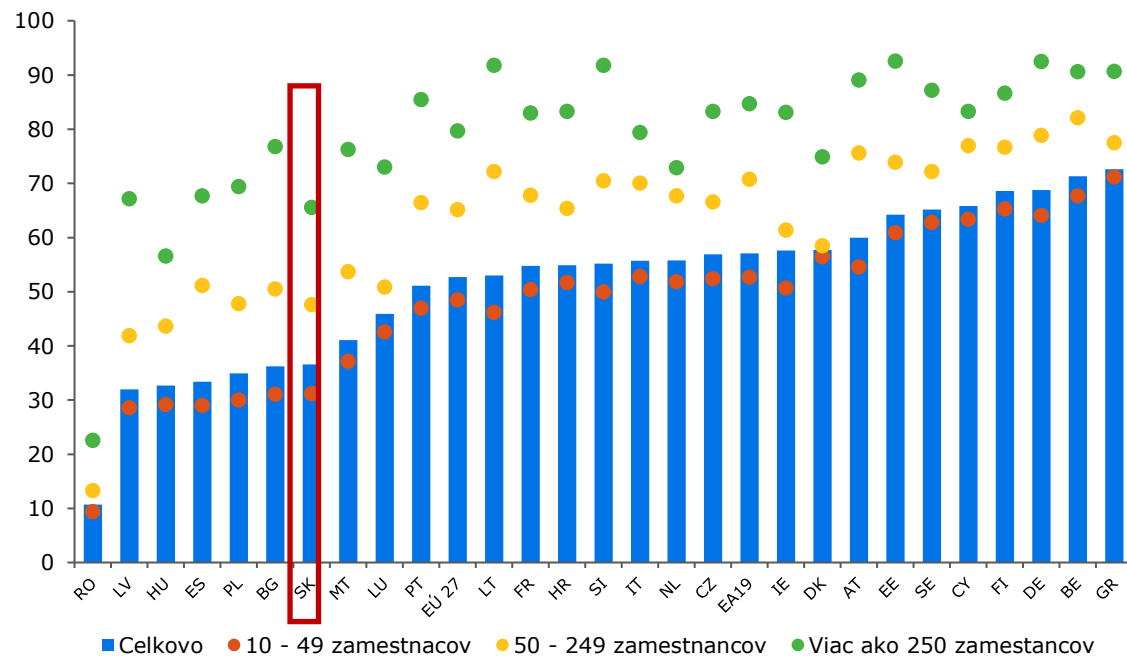


Zdroj: Eurostat

# Firemné inovácie a výdavky na VaV sú nízke

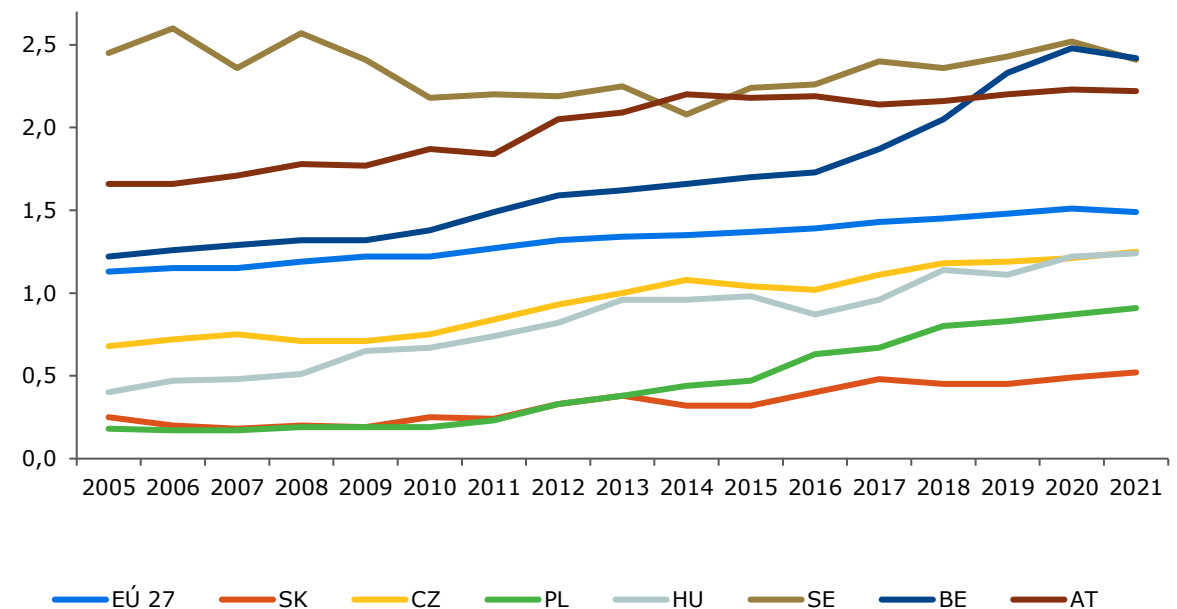
- Na Slovensku sa veľké firmy málo zapájajú do výskumu v porovnaní s porovnateľnými firmami v EÚ.
- Napriek miernemu zlepšeniu zaostáva firemné výdavky na vedu a výskum za priemerom krajín EÚ ako aj ostatnými krajinami V4.

Firmy s inovačnými činnosťami (% , 2020)



Zdroj: Eurostat

Podnikové výdavky na výskum a vývoj (% HDP)



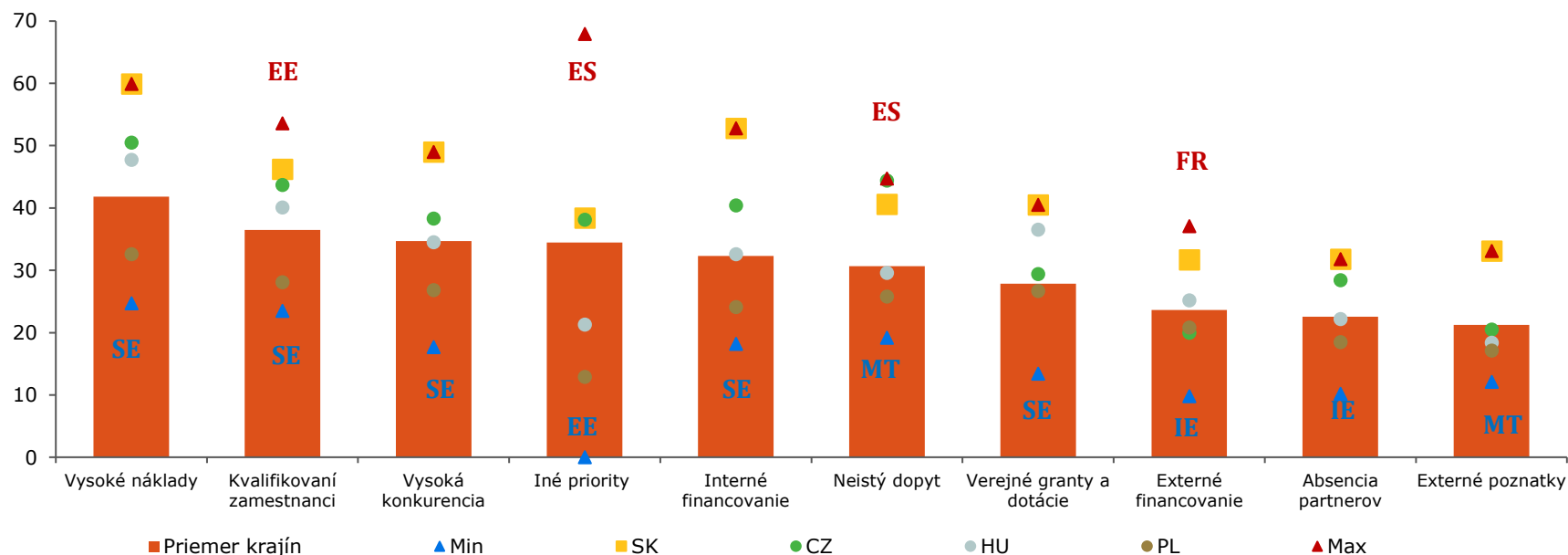
Zdroj: Eurostat

Poznámka: Graf ukazuje vývoj podnikových výdavkov na výskum a vývoj v krajinách V4, EÚ 27 ako aj vo Švédsku, v Belgicku a Rakúsku, ktoré mali v rokoch 2019 – 2021 najvyššie výdavky na výskum a vývoj v EÚ.

# Vysoký podiel slovenských firiem vníma bariéry v inováciách

- Inovačné aktivity slovenských firiem sú významne limitované rôznymi bariérami.
- Podľa prieskumu Eurostatu o inováciách v podnikoch, slovenské firmy pociťujú najvyššiu mieru limitov k inováciám v šiestich z desiatich dopytovaných prekážok.

Bariéry pre inovácie podnikov (% , 2020)



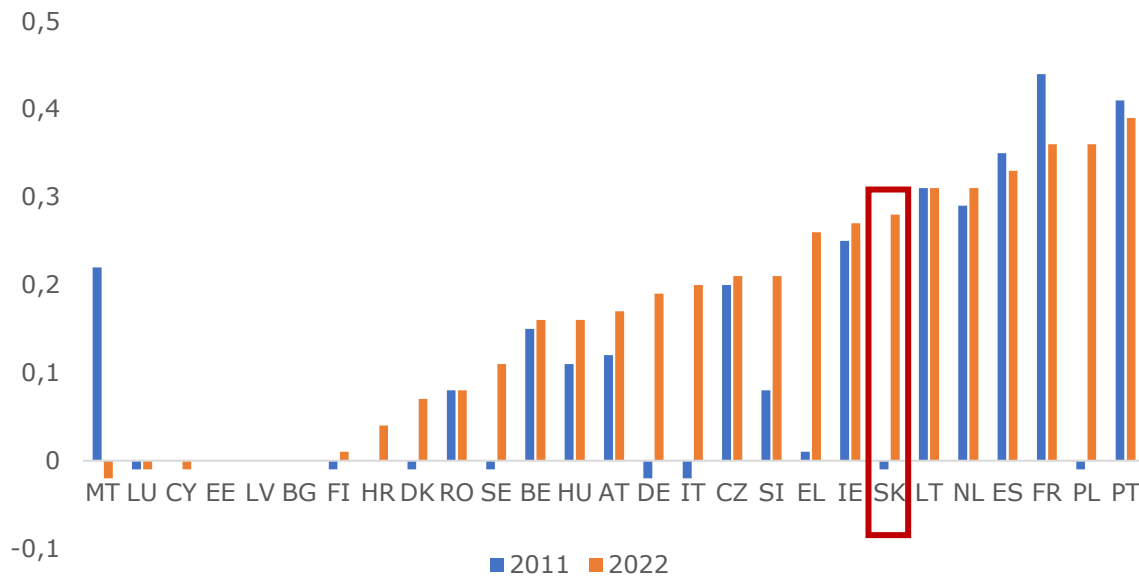
Zdroj: Eurostat, výpočty NBS

Poznámka: Graf ukazuje podiel firiem, ktoré označilo danú prekážku inováciám ako vysoko alebo stredne závažnú. Vzorka 21 krajín EÚ, ktoré reportovali výsledky.

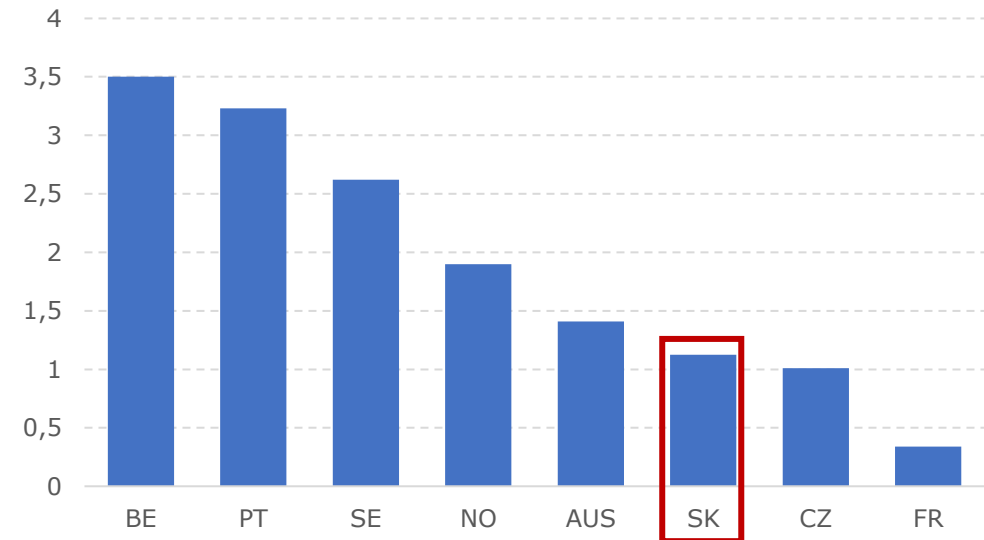
# VaV Daňový Bonus – implikované sadzby

- Daňové stimuly môžu zvýšiť výdavky na výskum a vývoj.
- Výsledky naznačujú, že super odpočet na výskum a vývoj je efektívnym nástrojom na podporu firemnej aktivity vo VaV na Slovensku.

Implikované sadzby daňového zvýhodnenia na výdavky na výskum a vývoj



Efektívnosť daňových stimulov pre VaV v krajinách OECD



Poznámka: Pre krajiny EÚ 27, okrem Holandska, sú hodnoty rovnaké pre malé, stredné aj veľké firmy. Z toho dôvodu nerozlišujeme veľkosť firmy v grafe. Holandsko pre malé a stredné podniky dosahuje hodnoty 0,23 a pre veľké firmy 0,07.

Zdroj: Appelt a kol. (2020) a vlastné výpočty pre SK

Zdroj: OECD

Štrukturálne výzvy, 2023

