

De Økonomiske Råd 
Formandskabet

**SKRIFTLIGE
INDLÆG FRA
DET ØKONOMISKE
RÅDS MEDLEMMER**

SKRIFTLIGE INDLÆG FRA DET ØKONOMISKE RÅDS MEDLEMMER

På de følgende sider er gengivet skriftlige indlæg fra medlemmer af Det Økonomiske Råd. Følgende medlemmer har ønsket at give skriftlige bidrag:

Danmarks Nationalbank
Dansk Arbejdsgiverforening
FH – Fagbevægelsens Hovedorganisation
3F - Fagligt Fælles Forbund
Dansk Metal
Akademikerne
DI – Dansk Industri
SMVdanmark
Landbrug & Fødevarer
Dansk Erhverv
Forbrugerrådet Tænk
CEPOS
Finans Danmark
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
Særligt sagkyndig Torben M. Andersen
Særligt sagkyndig Mette Ejrnæs
Særligt sagkyndig Marie Knoth Humlum

DANMARKS NATIONALBANK

Danmarks Nationalbank deler formandskabets vurdering af, at dansk og international økonomi er på vej ind i en afmatning med afsæt i, at høj inflation og højere renter fra bl.a. en strammere global pengepolitik dæmper efterspørgslen. Tilbagegangen på arbejdsmarkedet er dog væsentligt kraftigere i formandskabets prognose end i Nationalbankens seneste vurdering. Nationalbanken forudser en gradvis afmatning, hvor der fortsat er et vist pres på arbejdsmarkedet, mens formandskabet venter et decideret omslag med et betydeligt større beskæftigelsesfald, så den faktiske beskæftigelse i 2024 ligger ca. 1 pct. under den strukturelle beskæftigelse (mod knap 4 pct. over den strukturelle beskæftigelse på nuværende tidspunkt). På trods af et større tilbageslag i beskæftigelsen, skønner formandskabet højere lønstigninger næste år end Nationalbanken. Nationalbanken deler formandskabets forventning om, at forbrugerprisstigningerne vil forblive meget høje i de kommende måneder og gradvist dæmpes i løbet af 2023.

Formandskabet bemærker, at finanspolitikken vurderes at give et positivt bidrag til væksten i 2022 på knap 1 pct. i forhold til 2019, og at det ville have været hensigtsmæssigt med en strammere finanspolitik for at dæmpe efterspørgsel og inflation i år. Med udgangspunkt i en forestående afmatning og udsigt til et negativt beskæftigelsesgab inden for de kommende 1½-2 år vurderer formandskabet, at finanspolitikken det kommende år bør være omtrent neutral for den økonomiske vækst, og at den planlagte finanspolitik for 2023 derfor er passende afstemt med konjunktursituationen.

Nationalbanken deler opfattelsen af, at det ville have været hensigtsmæssigt med en strammere finanspolitik i år. Der er risiko for, at kombinationen af meget høj inflation og et stramt arbejdsmarked igangsætter en selvforstærkende løn-prisdynamik og afkobler inflationsforventningerne på længere sigt. Derfor vurderer Nationalbanken, at det er nødvendigt at stramme finanspolitikken markant og væsentligt mere end, hvad der bliver lagt op til i regeringens finanslovsforslag for 2023.

Risikoen for en løn-prisspiral vejer tungere i den nuværende situation end sandsynligheden for et så stort fald i beskæftigelsen, som formandskabet skønner, og den derigennem forbundne risiko ved at stramme finanspolitikken under en kraftig afmatning.

Nationalbanken støtter op om formandskabets tre overordnede principper for udformning af hjælpetiltag, hvis der er et politisk ønske om at kompensere udvalgte befolkningsgrupper for høje prisstigninger på f.eks. energi. Det er afgørende, at sådanne tiltag samlet set ikke øger aktiviteten og dermed presset i økonomien. Samtidig bør tiltagene ikke være prisforvridende, så incitamenterne til at dæmpe energiforbruget bevares, da det er nødvendigt for at imødegå det faldende energiudbud. Det bør undgås at indføre subsidier eller afgiftsreduktioner, der har til hensigt at afbøde virkninger fra de høje energipriser, da de blot vil understøtte forbruget af energi og kan øge priserne yderligere. Nationalbanken er således enig med formandskabet i, at den midlertidige nedsættelse af elafgiften i aftalen om "vinterhjælp" ikke er hensigtsmæssig. Målttede, midlertidige overførsler er et mere hensigtsmæssigt værktøj på kort sigt, omend gentagne udbetalinger må forventes at svække tilskyndelsen til at skifte væk fra dyre energikil-

der. Nationalbanken er også enig med formandskabet i, at energilåneordningen fastholder pris-signalerne, så længe husholdninger tager højde for den fremtidige betaling. Dog kan ordningen isoleret set forlænge normaliseringen af inflationen, i det omfang den muliggør et højere forbrug end ellers.

Formandskabet bemærker, at "Aftale om Grøn skattereform for industri mv." fra juni 2022 og regeringens udspil "Grøn luftfart for alle" fra september 2022 pålægger uens CO₂-afgifter på tværs af brancher. Isoleret set vil dette øge omkostningerne forbundet med at nå klimalovens målsætninger. Nationalbanken deler denne vurdering. En ensartet beskatning, der omfatter alle nettoudledninger af drivhusgas, er den omkostningseffektive måde at mindske Danmarks udledninger. Formandskabet bemærker også, at der er uklarhed om den fremtidige støtte til fangst og lagring af CO₂ og beskatning af udledninger i landbruget, hvilket også øger omkostningerne forbundet med målsætningerne. Nationalbanken er ligeledes enig heri. Beskatningen bør være annonceret over en tidshorizont, der er relevant for investeringsbeslutninger, hvilket ikke er tilfældet i dag. En sådan annoncering støtter op om stabiliteten i det finansielle system, da viden om fremtidige rammevilkår bidrager til at tydeliggøre risici ved forurenende virksomheder.

DANSK ARBEJDSGIVERFORENING

Kapitel I og II: Konjunkturudsigter og Aktuel økonomisk politik

Formandskabet tegner et ret dystre billede af dansk økonomi i de kommende år, hvor beskæftigelsen ventes at falde med over 100.000 personer ved indgangen til 2024.

Men selv om der er risiko for en kraftig nedgang i beskæftigelsen, bør bekæmpelsen af den høje inflation være hovedprioriteten for den økonomiske politik på kort sigt. Forbliver inflationen høj over længere tid, så kan det sætte sig i højere inflationsforventninger, og det kan gøre varig skade på dansk økonomi.

I det lys er DA også enig med formandskabets vurdering af, at finanspolitikken i år burde have været strammere. I et år med historisk høj mangel på arbejdskraft og kraftigt stigende inflation burde finanspolitikken bidrage til at dæmpe efterspørgslen og inflationen og ikke som nu øge presset på dansk økonomi. Derfor er det også vigtigt, som formandskabet påpeger, at der henover efteråret ikke indgås aftaler, der øger efterspørgselspresset yderligere.

I forlængelse af det er formandskabets gennemgang af de seneste initiativer rettet mod at afhjælpe konsekvenserne af prisstigningerne meget relevant. Der vil formentligt komme flere hjælpepakker, og her opstiller formandskabet relevante principper for, hvordan det kan undgås, at initiativerne skubber yderligere til inflationen.

Dansk økonomi står overfor en periode med begrænset vækst, hvilket formandskabet også fremhæver. Det vil blandt andet betyde, at presset på arbejdsmarkedet lettes. Men udfordringen med mangel på medarbejdere vil fortsat bestå. Det gælder ikke mindst på den lidt længere bane. Derfor er det også en mangel, at formandskabet ikke adresserer den problemstilling.

Der kommer til at mangle medarbejdere i både den private og offentlige sektor i fremtiden. På den baggrund vil DA opfordre formandskabet til at tage udfordringen op og analysere, hvor stor manglen på medarbejdere i f.eks. 2030 eller 2040 risikerer at blive, da det vil være et godt analytisk fundament til nye reformer efter folketingsvalget.

Kapitel III: Finanspolitisk holdbarhed

Formandskabets årlige opgørelse af den finanspolitiske holdbarhed er sammen med den tilsvarende opgørelse fra Finansministeriet vigtige værktøjer til at sikre, at de offentlige finanser hænger sammen i det lange løb.

Formandskabet opgør den finanspolitiske holdbarhed til at være 1 pct. af BNP, hvilket får formandskabet til at pege på, at denne overholdbarhed blandt andet kan bruges til at lempe levetidsindekseringen af pensionsalderen. Det anbefalede formandskabet også i maj i forlængelse af Pensionskommissionens afrapportering.

Med den aktuelle geopolitisk usikkerhed er der stor usikkerhed omkring fremtiden og det er ikke det rette tidspunkt at begynde at tale om lempelser i pensionsalderen fra 2045 og frem. Derfor er det også overraskende, at formandskabet igen bringer dette på bane.

Fremskrivningerne er alt for usikre, og der er ingen sikkerhed for, at de store offentlige overskud i fremtiden også materialiseres i virkeligheden. Der er f.eks. stor usikkerhed om vores arbejdstid. Den nedadgående tendens i arbejdstiden, vi har set de sidste 10 år, svarer til et fald på omkring 130.000 fuldtidsbeskæftigede. Hvis tendensen til lavere arbejdstid fortsætter i fremtiden, kan vi let risikere, at hele holdbarheden forsvinder.

Formandskabet nævner selv, at en svækkelse af holdbarheden vil øge sandsynligheden for, at det senere kan være nødvendigt at stramme finanspolitikken, hvis udviklingen bliver mindre gunstig end forventet. Al erfaring viser, at det er lettere at lempe end at stramme finanspolitikken. Formandskabet burde anerkende, at det er mere hensigtsmæssigt at vente med at bruge overholdbarheden til vi har sikkerhed omkring, at der er rum til at lempe.

Hvis man efter 2045 fortsat måtte kigge ind i en lang periode med store offentlige overskud, skal man til den tid selvfølgelig have en diskussion af, hvordan overskuddene kan bruges. Det er imidlertid for enøjlet kun at fokusere på lempelser af pensionsalderen. Skattelettelser, som jo har en gavnlig effekt på arbejdsudbuddet, burde være lige så fremtrædende i den diskussion.

Afslutningsvis vil DA gerne kvittere for en ny og meget interessant analyse af, at forhøjelsen af efterløns- og folkepensionsalderen ikke kun øger beskæftigelsen blandt de direkte berørte personer, men også beskæftigelsen blandt deres partnere med ca. 3.500 personer. Det er en vigtig sidegevinst ved tilbagetrækningsreformerne, som er godt at få afdækket og frem i lyset.

FH – FAGBEVÆGELSENS HOVEDORGANISATION

Kapitel I: Aktuell økonomisk politik

Finanspolitik og offentlige finanser

FH er enig med formandskabet i, at den aktuelle situation for dansk økonomi – med udsigt til vækstpause og fortsat høj inflation – taler for en finanspolitik, hvor der fokuseres på målrettede tiltag for at understøtte dem, der er hårdt ramt af de kraftigt stigende priser, med fornuftig finansiering, så der ikke pustes yderligere til inflationen.

FH mener, at der aktuelt sker en massiv stramning af finanspolitikken, alene fordi midlertidige coronatiltag bortfalder. I modsætning til formandskabet, mener FH, det er værd at holde sig for øje.

Den enorme usikkerhed, der i øjeblikket præger den økonomiske udvikling, taler bestemt heller ikke for væsentlig strammere finanspolitik. Dertil peger formandskabet selv på den ekstra usikkerhed, der i øjeblikket er om størrelsen på de strukturelle niveauer, herunder den strukturelle beskæftigelse. Det skaber tvivl om, hvor stort det aktuelle kapacitetspres i virkeligheden er, hvilket peger på forsigtighed i forhold til yderligere finanspolitiske stramninger på nuværende tidspunkt.

Vi bør desuden være klar med en generel finanspolitisk lempelse, hvis udviklingen i økonomien og arbejdsmarkedet over det næste år forværres væsentligt mere end ventet, mens inflationen aftager betydeligt. Danmarks sunde offentlige finanser giver plads til dette.

FH bakker op om formandskabets anbefalinger om yderligere justeringer af budgetloven. Det gælder ikke mindst muligheden for flerårige budgetter, hvor uforbrugte midler kan overføres til senere år, samt en øget fleksibilitet om underskudsgrænsen.

Beskatning af ekstraordinær profit

FH er enig med formandskabet i, at en skat på ekstraordinær profit vil være forbundet med meget lav forvridding. EU-kommissionens forslag er netop blevet vedtaget i EU-rådet, således at flere lande forventes at indføre skatten i form af et såkaldt solidaritetsbidrag. Dette bidrager til, at eventuelle utilsigtede effekter via manglende investeringslyst nationalt mindskes, fordi skatten implementeres i flere lande.

Det er desuden væsentligt, at en skat på ekstraordinær profit skal holdes op imod ulemperne ved andre finansieringskilder, og her forekommer denne skat som en både rimelig og effektiv vej til fuldt finansieret inflationshjælp.

Udspil om nye etårige kandidatuddannelser

FH lægger vægt på, at der i regeringens forslag lægges op til et dybdegående arbejde, før der foretages en større reform af kandidatuddannelserne. FH bemærker, at det er nødvendigt at se uddannelsessektoren som ét hele, hvis der er et ønske om en anden uddannelsesbalance og at løse de store rekrutteringsudfordringer, som Danmark står med, når det gælder professions- og

erhvervsuddannelserne. Derfor bør der også ses på, hvordan man kan styrke den erhvervs- og professionsrettede uddannelsesvej, herunder sammenhængen til efter- og videreuddannelses-systemet.

Kapitel II: Konjunktur og offentlige finanser

Konjunkturer og prognose

Der er stor usikkerhed om de økonomiske udsigter i øjeblikket. FH er enig med formandskabet i, at vi ser ind i en vækstpause og faldende beskæftigelse i en tid med bl.a. høj inflation, kraftig udhuling af husholdningernes købekraft, stigende renter og krig i Ukraine. Det betyder også, at timingen og graden af afmatningen er usikker, som formandskabet ligeledes konkluderer.

Dansk økonomi og arbejdsmarkedet kommer imidlertid fra et stærkt udgangspunkt. Beskæftigelsen er rekordhøj, ledigheden er lav, husholdningerne har sparet en del op, og virksomhederne er generelt robuste. Dertil er lønkonkurrenceevnen god, og de offentlige finanser er sunde. Dermed står Danmark godt rustet til det, der synes at ramme os.

Men tingene udvikler sig hurtigt i øjeblikket, hvor den høje inflation æder sig igennem pengepungen hos mange og øger utrygheden. Det er derfor oplagt at føre en finanspolitik, som giver en hjælpende hånd til flere af de hårdt ramte uden at skubbe yderligere til aktiviteten og dergennem inflationen herhjemme.

FH noterer sig, at formandskabet venter tiltagende lønstigninger i år og næste år, hvorefter der skønnes en lidt aftagende udvikling i 2024. Samtidig skønnes inflationen at aftage, særligt i løbet af næste år. Formandskabet forventer med den skønnede udvikling i lønstigningstakten og inflationen ikke en selvforstærkende lønprisspiral, og det peger dermed på, at der er plads til højere lønstigninger samt udsigt til stigende realløn i 2024.

FH kvitterer desuden for en fin gennemgang af den usikkerhed, der generelt præger beregninger af den strukturelle saldo samt den ekstra usikkerhed, som følgerne af bl.a. coronakrisen og krigen i Ukraine medfører. FH er enig med formandskabet i, at usikkerheden om de strukturelle niveauer betyder, at der også er usikkerhed forbundet med størrelsen på det aktuelle kapacitetspres. Det taler for ikke at konkludere for håndfast på det finanspolitiske behov alene ud fra disse størrelser.

Offentlige finanser frem mod 2030

På baggrund af formandskabets skøn for både den faktiske og den strukturelle saldo kan FH konstatere, at de offentlige finanser fortsat er sunde frem mod 2030 med udsigt til overskud, eller små underskud inden for budgetlovens rammer, i alle år.

Finanspolitikens aktivitetsvirkning

Formandskabet mener ikke, at det er oplagt at betragte opstramningen i 2022 isoleret pga. de midlertidige coronaudgifter og mener, man bør se på udviklingen i forhold til tiden før corona, dvs. i 2019. Der er dog lagt op til en betydelig opstramning i økonomien i disse år alene på grund af, at en lang række af midlertidige tiltag trækkes tilbage. Det dæmper BNP-væksten

væsentligt. FH mener, at det er en vigtig pointe i planlægningen af finanspolitikken, som formandskabet vælger at se bort fra ved udelukkende at se på finanseffekten i 2022 i forhold til 2019.

Kapitel III: Finanspolitisk holdbarhed

FH hæfter sig ved, at finanspolitikken fortsat er overholdbar, og at underskuddene på den offentlige saldo i hængekøjeårene ligger pænt inden for budgetlovens nedre grænse for det strukturelle underskud på 1 pct. af BNP.

Analyserne viser, at der er plads til en lempelse af levetidsindekseringen i tråd med anbefalingerne fra Pensionskommissionen. Genberegningen af Pensionskommissionens analyser bekræfter de resultater, som kommissionen selv er kommet frem til.

Det er fint, at formandskabet graver videre i forklaringerne bag stigningen i ældres erhvervsdeltagelsen. Partneranalysen giver dog ikke noget videre forklaringsbidrag, men det er også et resultat i sig selv.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

FH kvitterer for et godt kapitel om et meget vigtigt emne, nemlig hvordan en god folkeskole og gode lærere skaber fundamentet for fremtiden. Analysen understreger vigtigheden af uddannede lærere, herunder både fagligheden og evnen til at undervise.

3F – FAGLIGT FÆLLES FORBUND

Vismændenes konjunkturvurdering ligger i den mere dystre ende, når det drejer sig om arbejdsmarkedet. At vi står over for en vending i økonomien, er de fleste enige om. Spørgsmålet er blot, hvor kraftig nedturen bliver. Faldet i beskæftigelsen på mere end 100.000 personer de kommende 1,5-2 år i rapporten skyldes i høj grad forventningerne om en kraftig fremgang i produktiviteten.

Når konjunkturerne vender, er det typisk 3F's medlemmer, der bliver først og hårdest ramt. Vores arbejdsløshed er steget en smule de sidste fire måneder - primært trukket af byggeriet. Det kan være et forvarsel om, hvad der venter, men vi kan ikke for alvor se den store vending endnu, når vi ser på tallene for hele arbejdsmarkedet.

Det er en fin gennemgang af de direkte og indirekte inflationseffekter med gode argumenter for, at vi endnu ikke har set toppen af inflationsstigningerne - gennemslag fra energi- og fødevarerpriser sker med forsinkelse. 3F deler vismændenes analyse af, at den aktuelt høje inflation er kommet til os udefra, og at den ikke er indenlandsk skabt. Vi har således ikke været i nærheden af noget, der minder om en løn- og prisspiral.

Der er stor fokus på presset på arbejdsmarkedet. Selvom det synes aftaget, er det overraskende, at det ikke belyses i sammenhæng med den flade udvikling i lønstigningerne. Det forekommer således bemærkelsesværdigt, at der kan beregnes så stort et beskæftigelsesgab

med så relativt flad en lønudvikling – ikke mindst det store reallønsfald taget in mente. Lønudviklingen det seneste år underbygger således vismændenes formodning om, at de strukturelle niveauer for arbejdsmarkedet nok ligger højere end vurderet i analysen. Det store negative produktivitetstab peger samtidig på, at her vi en udfordring i forhold til væksten herhjemme, er det med produktiviteten.

3F er enige i vurderingen af den gode sundhedstilstand for de offentlige finanser, selvom vi er overraskede over det beskedne overskud på den faktiske offentlige saldo i 2022. Vi er også overraskede over, at vismændene insisterer på at indregne *midlertidige* COVID-19 udgifter i den strukturelle saldo, når sidstnævnte netop er et mål for den underliggende sundhedstilstand. Endelig er vi overraskede over, at de store justeringer af den strukturelle saldo i rapporten ikke i højere grad spiller videre i fremskrivningen til 2030. Dette står umiddelbart uforklaret hen.

I 3F er vi enige i, at finanspolitikken er passende afstemt med konjunkturerne. Den samlede finanspolitik trækker ned i væksten både i år og næste år. Vi mener derfor også, at det var en noget ekstrem melding, Nationalbanken kom med for nylig, da de anbefalede at stramme finanspolitikken med yderligere 25 milliarder kroner. Vel at mærke i en situation, hvor stort set alle andre faktorer i forvejen trækker ned i økonomien. Som prognosen viser, kan vi nemt stå i en situation, hvor antallet af personer der mister jobbet, vokser markant. Får vi en større nedtur, risikerer vi også at miste de store gevinster, der ellers er høstet på arbejdsmarkedet de senere år: Det gælder svage grupper, indvandrere og udlændinge, der er kommet i beskæftigelse i stor stil.

Vi er enige i, at det lige nu ikke er tiden, hvor der skal hældes en masse milliarder ud i samfundet, der risikerer at puste yderligere til inflationen. Mindre målrettede tiltag ændrer næppe det store på inflationen, men kæmpestore milliardpakker skal afstemmes med det, der allerede er gennemført, det, der kommer fra EU, med energiprisudviklingen de kommende måneder og selvfølgelig konjunktursituationen. Man kan godt fristes til at spørge, om ikke der er langt større risiko for, at der kommer endnu mere inflation til os udefra end indefra, hvis andre EU-lande ikke følger vismændenes og IMF's anbefalinger? Inflationen gør ondt på vores medlemmer, ikke mindst på dagpengemodtagerne, der allerede er voldsomt pressede på købekraften.

Vi står heldigvis i en helt anden samfundsøkonomisk situation nu end op til finanskrisen. Vi har ingen nævneværdig negative ubalancer. Tværtimod er der gigantiske betalingsbalanceoverskud. En utrolig stærk konkurrenceevne. Et boligmarked, der ikke generelt er ophedet. Intet indenlandsk prispres trods høj beskæftigelse, lav ledighed og mange meldinger om mangel på arbejdskraft. Der er overskud på de offentlige finanser – også strukturelt – samt en pæn offentlig nettoformue. Det er således ikke generelt penge, der mangler i dansk økonomi – ej heller finanspolitisk krudt i kælderen. Der er plads til at lønningerne herhjemme stiger mere, uden vi skal frygte for en løn- og prisspiral. Det gælder ikke mindst, hvis produktiviteten vokser så meget, som vismændene forudser i prognosen.

Vi bakker fuldt op om vismændenes kritik af, at de økonomiske ministerier fortsat ikke lever op til vismændenes principper for "god skik". I modsætning til forårsrapporten, hvor man grundigt behandlede tilgangseffekten i dagpengemodellen, ses der i denne rapport mere overfladisk på

lovforslaget om forhøjelsen af selskabsskatten for finansielle selskaber. Vi er helt enige i, at der er brug for at forbedre dokumentationen af regneprincipperne og tydeliggøre analysernes kvalitet og usikkerheder. Man kan imidlertid ikke på baggrund af gennemgangen i rapporten konkludere noget som helst om, hvorvidt det konkrete forslag et skatteprovenu der er større eller mindre end det ventede.

Det er godt at få bekræftet den finanspolitiske overholdbarhed, og at de offentlige finanser også i langsiget perspektiv ser meget sunde ud. Det er bemærkelsesværdigt, at der er en mærkbar offentlig nettoformue, så langt øjet rækker, og det bekræftes, at der er finanspolitisk rum til at få reduceret den stigende pensionsalder, jf. beregningerne på Pensionskommissionens forslag. For 3F er der et klart ønske om at få reduceret pensionsalderen, men især at pensionssystemet tager hensyn til den ulighed, der ellers er i arbejdsliv og levetid. Pensionskommissionens fremskrivninger viser, at langt færre i fremtiden forventes at trække sig på efterløn og tidlig pension, mens flere og flere vil trække sig tilbage for egne midler. Det er bare ikke 3F's medlemmer, der har råd til en selvpensionering. Det er på baggrund af disse forhold, at 3F ønsker at udvide den tidlige pension, i takt med at pensionsaldrene stiger i fremtiden.

Kommer der så meget pres på sundhedsudgifterne i fremtiden, så de ikke kan dækkes af den normale velstandsregulering af de offentlige udgifter, må det tages op på det tidspunkt i forhold til en prioritering af de offentlige udgifter, og/eller om der er brug for mere finansiering. Det kan ikke være noget, de nuværende generationer skal betale for, og vi er derfor enige med vismændene i, at det ikke skal indregnes i fremskrivningerne.

Vi takker for en spændende og relevant analyse af lærerbidraget i folkeskolen. Det er ikke i sig selv overraskende, at en dygtig lærer fremmer elevernes karakterer og videre skolegang, men det er vigtigt at få det påvist og kvantificeret. Men det er alligevel overraskende, at resultaterne er så stærke. Så kan man få højnet kvaliteten i lærerstaben, vil man kunne få flere unge til at tage en ungdomsuddannelse til gavn for produktivitet og velstand. Det kan også være et middel til at få nedbragt antallet af unge uden uddannelse, og det er et oplagt indspil til nye andengenerationsreformer.

DANSK METAL

Kapitel II: Konjunkturvurdering

Dansk Metal er overordnet enige med formandskabets vurdering af den aktuelle konjunktursituation.

I lighed med formandskabet anser Dansk Metal den kommende lavkonjunktur som værende *moderat*. Godt nok forventes beskæftigelsen at falde med 100.000 personer, men ledigheden stiger slet ikke i samme omfang og holder sig på et relativt lavt niveau, omkring 100-110.000 personer.

Dertil kommer, at den strukturelle beskæftigelse kan være undervurderet, fordi vi efter genåbningen oven på pandemien har fået flyttet mange mennesker fra kanten af arbejdsmarkedet i

arbejde. Det gælder f.eks. ikke-vestlige indvandrere, kontanthjælpsmodtagere og langtidsledige. Derfor er den strukturelle beskæftigelse måske højere, end vi tror, og derfor skal vi måske heller ikke igennem så hård en nedtur, før beskæftigelsen er "normaliseret".

Uanset hvad, er dansk økonomi godt rustet til krisen. Konkurrenceevnen er stærk, og danske virksomheder er meget energieffektive, hvilket er en stor konkurrencefordel i den nuværende situation med dyre og knappe energiresourcer.

De danske virksomheder er overordnet set også godt polstrede.

Mange virksomheder har sidste år øget indtjeningen og egenkapitalen. Virksomhederne er dermed godt rustet til at ride stormen af og kan til en vis grad modstå de stød, der kommer i økonomien.

Husholdningerne har også sparet en del op og har under opsvinget efter genåbningen ikke kastet sig ud i et gældsfinansieret forbrugsfest. Det mindsker alt andet lige risikoen for en hård landing som den, vi så efter finanskrisen.

Dansk Metal noterer sig også, at vismændene forudser markant højere lønstigninger, end vi har været vant til de sidste mange år. Lønstigningerne kommer i prognosen op over 5 pct. – vel at mærke uden at der bliver sat gang i en skadelig lønprisspiral. I de efterfølgende år kommer inflationen således ikke ud af kontrol.

Det samme er tilfældet i Nationalbankens seneste prognose, hvor lønstigningerne til næste år ventes at komme op på ca. 4 ½ pct., uden at der opstår en lønprisspiral.

Det viser, at der på trods af de usikre tider er plads til højere lønstigninger, end vi har været vant til, uden at der opstår en skadelig lønprisspiral.

Hvis inflationen skal komme under kontrol, er det dog vigtigt, at politikerne sørger for, at inflationshjælpen til danskerne ikke bare er finansieret, men at den heller ikke puster til inflationen. Det betyder, at finansieringstiltagende skal have en lige så stor aktivitetsdæmpende effekt, som den aktivitetsskabende effekt, inflationshjælpen har.

Politikerne kan i deres iver for at lette konsekvenserne af prisernes himmelflugt let komme til at hælde benzin på inflationsbålet. Det er en svær balancegang. Indtil videre har politikerne dog klaret denne balancegang nogenlunde.

Dansk Metal vurderer også, at det er helt afgørende, at den Europæiske Centralbank (ECB) holder fast i at hæve renten for at sende et klart og tydeligt signal til markedet om, at ECB ikke vil tillade, at inflationen bider sig fast. Hvis ECB slækker på pengepolitikken, øges risikoen for, at inflationen bider sig fast, fordi forventningerne til den langsigtede inflation stiger.

Den økonomiske politik

Finanspolitik

Vismændene mener, at finanspolitikken i finanslovsforslaget for 2023 er passende afstemt med konjunktursituationen.

Det er Dansk Metal enige i. Økonomien er på vej ind i en lavkonjunktur. Tilpasningen i økonomien er i fuld gang. En yderligere stramning af finanspolitikken vil ikke bidrage til at tæmme de stigende priser på importvarer, som er den primære årsag til den høje inflation herhjemme. Til gengæld kan en yderligere stramning af finanspolitikken sende dansk økonomi igennem en helt unødvendig hård recession.

Omstillingsstøtte

Vismændene mener, at omstillingsstøtteordningerne i aftalen om den grønne skattereform øger usikkerheden for virksomhederne, fordi støtteordningerne først konkretiseres på et senere tidspunkt.

Dansk Metal mener, at omstillingsstøtteordningerne skal konkretiseres så hurtigt som muligt, fordi klare rammevilkår er vigtige for den grønne omstilling, som virksomhederne skal gennemføre.

Dansk Metal er ikke enige i, at støtten i sig selv øger usikkerheden. Omstillingsstøtten er tværtimod med til at bidrage til de nødvendige investeringer, som skal sikre, at der rent faktisk sker en omstilling, og produktionen ikke blot lukker ned. Derfor er det også afgørende, at støtteordningerne konkretiseres så hurtigt som muligt.

Kapitel III: Finanspolitisk holdbarhed

Dansk Metal noterer sig, at vismændenes fremskrivninger viser, at de offentlige finanser er særdeles sunde. Den offentlige saldo holder sig i alle år frem mod 2100 inden for budgetlovens grænser for, hvor store underskuddene på den offentlige saldo må være, og i de år, hvor der er udsigt til underskud (hængekøjeperioden), har Danmark fortsat en stor positiv nettoformue.

Dertil kommer, at staten har et stort tilgodehavende i form af udskudte pensionsskatter. Tages der højde for disse, har Danmark en offentlig nettoformue på 75 pct. af BNP.

De offentlige finanser er samtidig overholdbare med 1 pct. af BNP. Det betyder, at vi i dag og i alle de efterfølgende år principielt kan øge de offentlige udgifter med 27 mia. kr. uden at hæve skatterne.

De overholdbare offentlige finanser betyder, at der er råd til en mere lempelig indeksering af pensionsalderen.

Pensionskommissionens forslag indebærer, at man fra 2045 og frem halverer de fremtidige forhøjelser af pensionsalderen og sikrer, at alle generationer får den samme andel af livet på

pension. Følges forslaget fra Pensionskommissionen, vil de offentlige finanser fortsat være overholdbare svarende til 0,4 pct. af BNP.

Dansk Metal mener, det er nødvendigt at lempe indekseringen. Den nuværende stigning i pensionsalderen betyder, at den andel af livet, man har ret til at være på pension, falder på tværs af generationerne, fordi levealderen stiger. Det er ikke retfærdigt, og det kan på sigt få politikerne til at ryste på hånden. Flere politikere har allerede luftet tanker om at stoppe med at hæve pensionsalderen, når vi rammer 70 år. Men det har vi ikke råd til. Hvis vi stopper ved 70 år, bliver der et hul i statskassen. I så fald bliver man nødt til at spare på velfærden eller sætte skatten op.

Forslaget fra Pensionskommissionen er både retfærdigt og økonomisk ansvarligt.

AKADEMIKERNE

Kapitel I og II: Aktuel økonomisk politik, Konjunktur og offentlige finanser

Formandskabet skønner omtrent nulvækst i tre år, og at beskæftigelsen vil falde med mere end 100.000 personer i 2023 og 2024.

Hos Akademikerne vækker dette selvsagt bekymring på flere parametre.

Konjunktursituationen har betydning for forskningsinvesteringer. Med en forventet lav eller måske endda negativ vækst de næste år må det forventes, at de offentlige forskningsinvesteringer bliver påvirket i negativ retning, idet de fastsættes som en andel af BNP. Investeringerne har i mange år ligget på ca. 1 pct. af BNP, og formandskabets vækstprognose indebærer ingen eller tilsvarende ringe stigning i forskningsinvesteringerne. Akademikerne appellerer til, at investeringerne af hensyn til den fremtidige produktivitet øges, f.eks. til 1,1 pct. af BNP. En anden mulighed er at "fylde op" i forskningsreserven, som man gjorde som reaktion på den negative vækst under Coronapandemien, hvorved et decideret fald i bevillingerne kan undgås.

Formandskabet opstiller en række principper ved udformninger af politiske tiltag – som er afledt af prisstigningerne – herunder princip 3: "Vær varsom med hjælpetiltag med strukturpolitisk virkning".

Akademikerne er enige i princippet om, at konjunkturproblemer ikke bør løses med strukturpolitiske værktøjer, men pointerer, at det går begge veje: Heller ikke en højkonjunktur skal bruges som argument for strukturpolitiske ændringer. Med den politiske aftale i forlængelse af regeringens reformforslag "Danmark kan mere I" vil dagpengesatsen blive markant sænket og dagpengeperioden halveret for dimittender. Det er et forslag, der bærer præg af at være formuleret under en højkonjunktur med tegn på mangel på arbejdskraft i visse brancher. Eftersom der nu er udsigt til et kraftigt fald i beskæftigelsen og generel økonomisk usikkerhed, må det forventes, at et sådant indgreb vil ramme et forventet stigende antal ledige dimittender hårdt.

Akademikerne er enige i, at dimittendledigheden bør reduceres, men pointerer samtidig, at universitetskandidater – fraset perioden lige efter endt uddannelse – trækker mindre på både dagpenge og andre ydelser, og at de over livet yder et stort bidrag til de offentlige finanser – større end andre grupper. Det er væsentligt at have fokus på disse forhold, før man forringer en væsentlig forsikringsordning.

Formandskabet pointerer, at bidraget fra indenlandsk genereret prispres vil stige det kommende år blandt andet som følge af højere lønninger, og at der er risiko for markante lønstigninger ved overenskomstforhandlingerne næste år. Ydermere understreger formandskabet, at hvis løn- og prisstigningerne bliver selvforstærkende kan det ende i en løn-pris-spiral.

Akademikerne noterer denne bekymring, men vurderer ikke, at der er tegn på en løn-pris-spiral for nuværende. De seneste tal fra DA for 3. kv. 2022 viser en årlig stigning i lønomkostningerne på 3,5 pct., hvilket er på niveau med årsstigningerne de seneste kvartaler. Det kan ikke siges at være en høj stigning i lyset af beskæftigelses- og rekrutteringssituationen de senest år.

Formandskabet pointerer, at regeringens forslag om nye etårige kandidatuddannelser i "Danmark kan mere III" påvirker en stor andel af en ungdomsårgang, og at der er risiko for, at konsekvenserne for produktiviteten og velstanden kan være mere negative, end hvad der er forudsat i de beregninger, som Reformkommissionen og regeringen benytter.

Akademikerne deler formandskabets bekymring for konsekvenserne for produktivitet og velstand ved at halvere en række kandidatuddannelser. En permanent sænkning af uddannelsesniveaet i Danmark risikerer at få store økonomiske konsekvenser på den lange bane. Konsekvenserne af forslaget er behæftet med stor usikkerhed, fordi det er omfattende, og fordi – som Formandskabet pointerer – erfaringen med lignende tiltag er begrænset. Akademikerne skal samtidig bemærke, at for det enkelte individ vil de negative konsekvenser derfor også være betydelige. I stedet for at skabe læringstab ved at afkorte uddannelseslængden med 45 ECTS for halvdelen af de fremtidige kandidatuddannede, bør det politiske fokus være at sikre, at vi også i fremtiden har den dygtigst mulige arbejdsstyrke. Akademikerne vurderer samtidig, at forslaget vil have en utilsigtet negativ konsekvens for rekrutteringen af unge til professionsbacheloruddannelserne, idet man med forslaget ændrer på arbejdsdelingen mellem de videregående uddannelser ved at indføre fireårige erhvervsrettede uddannelser på universitetet, der til forveksling ligner de mere erhvervsrettede professionsbacheloruddannelser.

Formandskabet skal løbende foretage eftersyn af de adfærdsvirkninger, som lægges til grund for ministeriernes konsekvensvurderinger af økonomisk-politiske tiltag. I dette diskussionsoplæg berøres forhøjelsen af selskabsskatten, og det vurderes, at konsekvensvurderingerne i lovforslaget ikke fuldt ud lever op til de kriterier for god skik, som formandskabet har præsenteret.

Akademikerne er glade for, at formandskabet foretager løbende eftersyn af ministeriets regnemetoder. Det er en vigtig opgave at sikre, at økonomisk-politiske vurderinger af forskellige tiltag tager højde for alle aspekter og virkninger, herunder eksempelvis dynamiske effekter, på bedst mulig måde. Som minimum må kræves transparente beregningsmetoder, som kan efterprøves af andre interessenter.

Kapitel III: Finanspolitisk holdbarhed

Formandskabet skønner finanspolitikken til at være overholdbar med en HBI på 1 pct. af BNP. Samtidig øges det finanspolitiske råderum frem mod 2030.

Akademikerne er glade for, at DØRS understreger, at finanspolitikken er overholdbar. Med et større finanspolitisk råderum, er dansk økonomi godt rustet mod økonomiske udfordringer, herunder stigende forsvarsudgifter og flere ældre. Det er i de kommende år relevant at diskutere, hvordan overholdbarheden kan disponeres.

Formandskabet pointerer, at der er tegn på en faldene lønkvote, hvilket vil resultere i en netto-belastning af den offentlige saldo. I Formandskabets scenarie akkumuleres underskuddet, og over tid vil det forringe holdbarhedsindikatoren med 0,15 pct. af BNP.

Akademikerne takker for formandskabets modelberegninger af lønkvotens betydning for samfundsøkonomien. Akademikerne vil på baggrund af disse modelberegninger understrege vigtigheden af, at arbejdskraften holdes på et højt niveau i Danmark. Et dalende uddannelsesniveau vil dels lægge et nedadgående pres på lønnen, dels belaste den offentlige saldo. Det vil have negativ betydning for både de berørte lønmodtagere og den offentlige økonomi.

Akademikerne så gerne, at formandskabets beregninger blev sat i relation til regeringens forslag om at reducere kandidatuddannelserne. Når formandskabet for det første vurderer, at effekten på produktiviteten af et sådant tiltag kan være mere negativ end forudsat, og for det andet finder, at en lavere lønkvote – som må være en naturlig konsekvens, hvis lønmodtagernes produktivitet reduceres – er til skade for den offentlige økonomi, må det samlet set stille ideen om reducerede kandidatuddannelser i et andet lys. Det bør der være fokus på.

Formandskabet går ind i diskussionen om "steeping", dvs. at sundhedsudgifterne vokser mest for de ældre, men også for andre. Det påpeges, at der har været sådanne steeping-tendenser i Danmark. I den forbindelse diskuterer Formandskabet også graden af "sund aldring". Hvor snittet lægges i forhold til antagelserne om steeping og sund aldring, har betydning for fremskrivningen af den offentlige økonomi.

Antagelserne om befolkningens evne til at forblive på arbejdsmarkedet i en høj alder har stor betydning for den offentlige økonomi. Dette er også afspejlet i formandskabets beregninger af konsekvenserne af at ændre på principperne for levetidsindeksering af folkepensionsalderen.

I en situation med en overholdbar offentlig økonomi, som samtidig er følsom over for små udsving i tilbagetrækningsadfærden, er det væsentligt at have fokus på, om de nuværende indekseringsmekanismer er optimale.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

Formandskabet viser, at de dygtigste lærere kan hæve elevernes resultater ved folkeskolens afgangsprøve med op til 0,88 karakterpoint.

Akademikerne finder analyserne særdeles interessante og mener, at de lægger op til en bredere diskussion af værdien af faglig dygtighed. Der kan i disse år spores en tendens til, at de videregående uddannelser er under pres, jf. regeringens ønske om at forkorte kandidatuddannelserne. Det er derfor meget relevant at kaste yderligere lys over værdien af faglig dygtighed i fremtidige analyser.

Formandskabet finder, at dygtige lærere lønmæssigt ligger på niveau med alle andre lærere, hvilket problematiseres.

Akademikerne er enige i formandskabets linje på dette punkt og finder, at det ville være gavnligt med en mindre centraliseret løndannelse i især kommunerne, så lønnen i højere grad kunne blive fastsat på den enkelte institution.

Akademikerne er dog ikke helt enige i formandskabets beskrivelse af baggrunden for lærernes lønfordeling. Det fremgår (s. 294), at lærernes løn automatisk reguleres efter anciennitet, og at der derudover kan gives funktionstillæg for konkrete arbejdsopgaver eller et fast tillæg, som alle kommunens lærere skal have. Det er efter vores mening ikke en helt præcis beskrivelse. Lærere har lige som alle andre kommunalt ansatte bestemmelser om lokal løn, som gør det muligt at aflønne fleksibelt. Når dette ikke sker i særlig høj grad, skyldes det efter vores vurdering ikke så meget overenskomsten, men nærmere præferencer i forhold til aflønningspraksis. Dette ville være relevant at undersøge nærmere.

DI – DANSK INDUSTRI

Kapitel I: Aktuel økonomisk politik

Vismændene skitserer principper ved udformningen af inflationskompenserende tiltag. (1) Tiltag bør ikke gribe ind i prisdannelsen og forvride prissignalerne. (2) Tiltag bør ikke forstærke prispresset, dvs. aktivitetsvirkningen må ikke være positiv. (3) Strukturelle tiltag bør kun anvendes, hvis de også har en gavnlig effekt på langt sigt.

DI er enig i vismændenes principper for udformningen af tiltag, der skal kompensere husholdninger og virksomheder mod prisstigninger.

Ifølge vismændene skyldes den høje inflation i Danmark i høj grad eksterne faktorer som stigende priser på energi, fødevarer og import. Vismændene viser, at industrien har mindsket mark-up'erne i første halvår 2022 og dermed bidraget til at mindske gennemslaget fra stigende omkostninger.

DI deler vismændenes vurdering af, at den høje inflation skyldes udefrakommende faktorer og kvitterer for, at vismændene tydeligt illustrerer, at virksomhederne tager noget af presset fra stigende inputpriser ved kun at sende en del af regningen videre til kunderne og således mindske deres overskud eller køre med underskud. Det viser DI's egne analyser også.

Vismændene finder finanslovsforslaget for 2023 passende afstemt, selvom den høje inflation og risikoen for en pris- lønspirale og det, at det typisk politisk er lettere at lempe finanspolitikken end at stramme den, taler for en strammere finanspolitik. Omvendt taler udsigten til fald i beskæftigelsen og boligpriserne mv. for en lempeligere finanspolitik.

DI mener også, at finanspolitikken for 2023 er nogenlunde afstemt i et svært økonomisk landskab, men hælder i retning af, at argumenterne for en lidt strammere finanspolitik vejer tungere end argumenterne for en lempeligere finanspolitik.

Et bredt flertal i Folketinget har vedtaget en midlertidig nedsættelse af elafgiften til EU's minimumssats i første halvår 2023. Vismændene pointerer, at en sænkelse af elafgiften er et strukturelt tiltag, og kritiserer, at sænkelsen er midlertidig.

DI beklager også, at der kun er tale om en midlertidig, og ikke permanent lempelse.

Flere EU-lande har indført en såkaldt engangsbeskatning af ekstraordinær profit, hvilket også er foreslået af EU-kommissionen med foreløbig opbakning fra den danske regering.

DI advarer mod en sådan beskatning af flere årsager, primært fordi en sådan særlig "windfall"-skat varigt svækker incitamenterne til at investere i de pågældende brancher og/eller lande.

Vismændene påpeger, at de forventer en lækageeffekt på 100 pct. på langt sigt i kvotesektoren. Derfor er deres vurdering også, at der ikke vil være langsigtet effekt af bl.a. tilskud til CCS i kvotesektoren.

DI vurderer tværtimod, at der vil være betydelig klimagevinst ved tidlig udrulning af CCS. Med markedsstabilitetsreserven i kvotesystemet vil lækageraten på langt sigt ikke nødvendigvis være 100 pct. Derfor vil CCS-reduktioner i kvotesektoren også have langsigtede effekter.

Vismændene beskriver, at omstillingsstøtteordningerne i aftalen om grøn skattereform vil øge usikkerheden for virksomhederne. Årsagen er, at ordningerne først konkretiseres på et senere tidspunkt.

DI er enige i det synspunkt, men mener dog ikke, at tilskudsordninger i sig selv øger usikkerheden. Tværtimod bidrager de til at sikre reduktioner og fremmer de nødvendige investeringer. Derfor bør omstillingsstøtten konkretiseres og udmøntes hurtigst muligt.

Vismændene angiver, at der i den aftalte danske CO₂-afgift (på 750 kr. ton CO₂ i 2030) gives et 50 pct. nedslag for kvoteprisen for virksomheder i kvotesektoren.

DI understreger, at det ikke er korrekt og kun gældende for ekspertgruppens model. Der er alene vedtaget en bundpris, hvis kvoteprisen skulle blive lavere end forudsat. For at sikre en dynamik, hvis kvoteprisen skulle blive højere end forudsat, ønsker DI en toppris.

Vismændene giver en grundig beskrivelse af antagelser og metode i Skatteministeriets vurdering af særskatten for den finansielle sektor. Vismændene konkluderer derfor, at det bl.a. er vanskeligt at vurdere finansieringen af retten til tidlig pension.

DI er enig med vismændene i, at forslaget om særskat på den finansielle sektor ikke lever op til anbefalingerne om god skik for konsekvensvurderinger.

Kapitel II: Konjunkturvurdering og offentlige finanser

Vismændene skønner en betydelig afmatning af dansk økonomi, og at inflationen topper i 2022 og aftager i 2023 og 2024. Ifølge vismændene er der en vis forsinkelse i prisdannelsen. F.eks. slår prisændringer på naturgas igennem med tre til ni måneders forsinkelse. Stigende priser på uforarbejdede fødevarer overvæltes gradvist i forbrugerpriserne over omtrent halvandet år.

Vismændene skønner, at beskæftigelsen falder med mere end 100.000 personer frem mod udgangen af 2023. Både timingen og størrelsen af beskæftigelsesfaldet er forbundet med betydelig usikkerhed. Erfaringer fra finanskrisen viser, at beskæftigelsen vender sent i konjunkturforløbet, og at tilbageslag kan ske brat, når pessimisme og usikkerhed først får tag i forbrugere og virksomheder. Generelt er prognosen præget af stor usikkerhed. Usikkerheden knytter sig især til inflation, renter og energiforsyning.

DI har ligesom vismændene noteret sig faldende priser på en lang række råvarer og forventer også, at inflationen vil aftage det næste år. De store fald i priserne på råvarer og fragt kan godt trække inflationen længere ned end skønnet af vismændene.

DI er enige i vurderingen af, at der er en afmatning undervejs. Selv om usikkerheden er høj, så trækker tabet af købekraft, højere renter og svækkelser af energiforsyningen entydigt i retning af lavere aktivitet. Vismændene venter en markant større tilbagegang i beskæftigelsen end både regeringen og Nationalbanken, hvilket understreger den store usikkerhed om udviklingen.

Vismændene beskriver, at der grundet usikkerhed forbundet med skøn for den strukturelle saldo er argumenter for, at budgetlovens implementering af finanspagtens krav om saldogrænser er for restriktiv.

DI mener ikke, der bør laves om på den danske implementering af saldogrænser og fortolkning af overholdelse i budgetloven. Usikkerheden i skønnet for den strukturelle saldo går både i op- og nedadgående retning, og det er sundt at have en helt klar grænse for, hvor store underskuddene må være.

DI finder det uheldigt, at vismændene ikke regner den strukturelle saldo efter samme metode som Finansministeriet. Som finanspolitisk vagthund bør vismændene som minimum beregne den strukturelle saldo på samme måde som Finansministeriet. I tillæg hertil kan vismændene evt. foretage beregningen med andre forudsætninger.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

DI vil gerne kvittere for, at vismændene har påtaget sig opgaven med at vurdere lærerbidrag i folkeskolen og dermed trække fokus på lærernes kompetencer og kvaliteten af undervisningen i folkeskolen frem i lyset. Kapitlet leverer en vigtig pointe i prioriteringen af de offentlige udgifter, nemlig at den gode lærer har større effekt på elevers resultater end f.eks. klassekvotienter.

Når den nye læreruddannelse skal realiseres, mener DI, at det er vigtigt, at den øgede mængde af praktik og undervisningstimer giver anledning til, at de lærerstuderende kan gøre sig erfaringer som lærer samtidig med, at de reflekterer over kvaliteten i egen og andres praksis.

DI bemærker desuden, at lærerbidraget ikke er afspejlet i lærernes løn i folkeskolen. DI mener, at det vil styrke skolerne, hvis lærerne aflønnes efter deres kompetencer og evner til at skabe læring hos eleverne. I tråd med vismændenes bemærkninger mener DI, at en mere fleksibel løndannelse vil tilskynde de enkelte lærere til at øge deres lærerbidrag og i højere grad muliggøre, at skolerne kan anvende løn som et redskab til at rekruttere og fastholde dygtige lærere.

SMVDANMARK

Økonomisk politik

SMVdanmark er enig med formandskabet i, at finanspolitikken i 2022 burde være strammere. Dermed er der ikke plads til yderligere lempelser for at imødegå effekter af stigende priser på bl.a. energi uden samtidig at foretage stramminger for at reducere den økonomiske aktivitet.

For 2023 har regeringen fremlagt et finanslovsforslag, som hverken er decideret lempelig eller stram. SMVdanmark deler den opfattelse med formandskabet, at der er væsentlige argumenter for både en strammere og mere lempelig finanspolitik, og at den planlagte finanspolitik skal balancere de forskellige hensyn, herunder risiko for yderligere inflationspres og risiko for kraftige tilbageslag i realøkonomien og dermed beskæftigelsen.

I den forbindelse noterer vi, at tilbageslaget forventes at ramme nogle dele af økonomien kraftigt. Finanslovsforslaget indebærer en nedjustering i anlægsbudgetterne. Det samme gør sig gældende i kommuner og regioner. Formandskabets forventninger om rentestigninger og et reelt boligprisfald på 20 pct. resulterer i en fremskrivning med et reelt fald i boliginvesteringerne på hhv. 10,0 pct. og 10,8 pct. i 2023 og 2024. Det giver samlet et meget kraftigt tilbageslag for specifikke brancher. Hertil kommer en forventet negativ udvikling i erhvervsinvesteringerne i samme periode. Udsigterne til en meget kraftig økonomisk opbremsning på specifikt bygge- og anlægsområdet bekymrer SMVdanmark. På dette område virker den økonomiske politik ikke tilstrækkeligt balanceret.

For at undgå skadevirkningerne af en for kraftig opbremsning inden for bygge og anlæg ser SMVdanmark behov for at kalibrere de finanspolitiske stramminger, så de tager hensyn til det kommende tilbageslag i aktivitet og beskæftigelse i bl.a. byggeriet. For at undgå en samlet lempelse vil det være oplagt at reducere den offentlige beskæftigelse, hvilket vil have en direkte aktivitetseffekt.

SMVdanmark finder det nyttigt, at formandskabet behandler emnet inflation, så vi kan få en mere kvalificeret økonomisk debat om bl.a. sammensætning og årsager. Derfor ville det også være formålstjenligt, hvis formandskabet eksplicit og gennem analyser havde forholdt sig til den hidtidige pengepolitik fra såvel FED som ECB. Selvom det virker åbenlyst, at "Cost Push" fra ikke mindst energiprisstigninger kan forklare en stor del af det kortsigtede inflationspres, så oplever vi prisstigninger bredt på varer og tjenesteydelser. Dette kan potentielt kobles til både stigninger i pengemængder og forventningsdannende signaler fra hhv. FED og ECB. En eksplicit behandling af pengepolitikken siden 2019 ville derfor være logisk, når formandskabet analyserer udviklingen i inflation.

I forbindelse med analyserne af inflationen bemærker formandskabet, at der er tegn på, at danske virksomheder ikke har medvirket til at øge inflationen gennem højere markupper. Der er derimod tegn på det modsatte, hvorved virksomhedernes faldende markupper har reduceret inflationen. Samme indikationer finder SMVdanmark i vores analyser af udviklingen i dækningsgraden i forskellige brancher. Der kan være flere årsager til denne situation, herunder blandt andet fastpriskontrakter og forventninger om snarligt prisfald.

Konkrete anbefalinger

SMVdanmark er enig med formandskabet i kritikken af den politiske detailregulering på klimoområdet, da det fordyrer den grønne omstilling og dermed reelt modvirker grundlaget for Danmarks påvirkning på den samlede klimaudledning i verden. Formandskabet har tidligere bemærket, at rabatten for udledninger fra mineralogiske processer medfører en meromkostning på 1 mia. kr., mod at ca. 800 arbejdspladser bliver fastholdt. Det er klart over 1 mio. kr. pr. arbejdsplads. Til sammenligning ligger den gennemsnitlige aflønning af ansatte i branchen Betonindustri og teglværker på ca. ½ mio. kr. Samtidig bemærkes det, at rabatten vil give et tilsvarende tab af arbejdspladser andre steder i økonomien, hvor offentligheden i mindre grad er på fornavn med virksomhederne. Når formandskabet samtidig vurderer, at afgiftsrabatten og CCS-tilskuddet ikke reducerer den langsigtede risiko for lækage væsentligt, så taler det kraftigt for en politik med ensartede CO₂-afgifter og færre subsidiebaserede støtteordninger. SMVdanmark stiller sig også kritisk overfor de 7 mia. kr., der er afsat til endnu ikke definerede støtteordninger. Det kan skabe kontraproduktive incitamenter, hvis virksomheder afventer mulige støttemuligheder. Sidst bemærker formandskabet behovet for klimaregnskaber for de enkelte landbrugsbedrifter. SMVdanmark anerkender behovet for at få realiseret reduktionerne, men erfaringerne med lignende redskaber gør det magtpålgende at understrege de potentielle udfordringer med bureaukrati, hvilket bør håndteres allerede i planlægningen. Risikoen for øget bureaukrati nævnes desværre ikke af formandskabet.

SMVdanmark er ligeledes enig i betragtningerne vedrørende afgiftslettelser på energi. For at få en strukturforbedring giver det mening at lette afgifterne, men det er betinget af, at lettelserne er permanente.

Formandskabet noterer det utilfredsstillende beregningsgrundlag for særskatten på finansielle virksomheder. SMVdanmark er enig i kritikken, og vi noterer os, at overvæltning af skatten i første led rammer små- og mellemstore virksomheder hårdere end store virksomheder. Skatten

giver derfor anledning til et konkurrenceevnetab særligt for SMV'erne, hvilket er uhensigtsmæssigt fra et konkurrenceperspektiv.

SMVdanmark kvitterer positivt for analyserne vedrørende tilbagetrækningsreformer. De konstaterede partnereffekter tyder på, at tilbagetrækningsreformer er mere potente i forhold til arbejdsudbudseffekter end først antaget. Denne pointe er også vigtig i diskussionen om svækket indeksering af tilbagetrækningsalder, fordi de negative effekter på arbejdsudbuddet af tidligere efterløns- og pensionsalder må forventes at være større end Finansministeriet normalt baserer sig på.

Slutteligt er der en opfordring fra SMVdanmark: Der er behov for et særskilt fokus på bureaukrati. Bureaukrati lægger beslag på arbejdskraft, som alternativt kunne være brugt til produktive formål. Det er et åbenlyst problem i tider med mangel på arbejdskraft. Det er også med til at reducere produktiviteten og dermed velstanden. Det til trods er diskussionen om skadevirkninger af regler, indberetninger og bureaukrati ikke noget, der fylder i den økonomiske debat. Vi mangler analyser af omfanget, tidsforbruget og effekterne på produktiviteten af de stigende regelmængder og bureaukrati. Blandt eksempler på kommende regulering og bureaukrati, der kan få væsentlige effekter, kan nævnes ESG-rapportering, klimaberegninger af nybyggeri og godkendelsesbureaukrati i forbindelse med støtteordninger. En supplerende pointe er dog, at reguleringen øges bredt og kontinuerligt. Derfor denne opfordring til at formandskabet tager emnet op i en kommende rapport eller alternativt i forbindelse med rapporten *Produktiviteten 2023*.

LANDBRUG & FØDEVARER

Kapitel I: Aktuel økonomisk politik

Krisetiltag

Formandskabet vurderer, at den førte finanspolitik ikke har bidraget til at dæmpe efterspørgslen og dermed inflationen. I forlængelse af budskabet om ikke at føre lempelig finanspolitik i Dansk Økonomi, Forår 2022, tilslutter L&F sig endnu engang formandskabets vurdering af, at en lempelig finanspolitik er uhensigtsmæssig. L&F bakker op om formandskabets skærpede fokus på, at der ikke indgås politiske aftaler, som øger efterspørgselspresset yderligere i år. Landbrug & Fødevarer ser derfor også positivt på formandskabets tre principper, som bør følges ved udarbejdelse af økonomisk-politiske tiltag, der sigter efter at afbøde konsekvenserne af prisstigningerne for husholdninger og virksomheder.

Europa ser ind i en ekstraordinær situation, hvor forsyningerne af gas og el hen over vinteren ikke er garanteret. Det er en forudsætning for forsyningssikkerheden, at der sker en reduktion af forbruget set i forhold til det historiske forbrug. I det lys bør eventuelle krisetiltag vurderes, om de fastholder et incitament til at spare på gas og el, eller om de tværtimod slører prissignalerne fra markedet. Det er yderligere L&F's holdning, at et eventuelt statsligt provenu fra krisetiltag bør tilfalde de husholdninger og virksomheder, der er hårdest ramt af energikrisen.

Klimapolitik

Formandskabet konstaterer, at drivhusgasafgiften også bør omfatte landbruget. Konsekvensen af en høj drivhusgasafgift på de biologiske processer er utvetydig. En meget væsentlig del af produktionen og de tilhørende arbejdspladser vil flytte til udlandet. Og prisen på den tilbageværende fødevarerproduktion i Danmark vil stige som følge af de højere produktionsomkostninger.

Formandskabet konstaterer yderligere, at hvis landbruget friholdes, så skal der foretages væsentligt dyrere reduktioner i andre dele af erhvervslivet mv. for at nå reduktionsmålet i 2030. L&F er uenige i dette udsagn, idet landbruget netop ikke friholdes. Qua Landbrugsaftalen er landbruget som den eneste sektor underlagt et bindende klimamål, der forpligter landbruget til at reducere udledningen af drivhusgas med 55-65 pct. i 2030 svarende til mellem 6,1-8,0 mio. ton CO₂e. Den aftale gælder uanset.

Derudover er landbruget og fødevarerindustrien også omfattet af aftalen om grøn skattereform for industri mv., der blev indgået i foråret 2022. Aftalepartierne er enige om at indføre en ny CO₂-afgift på fossile brændsler, der anvendes til proces f.eks. naturgas, der anvendes i fødevarerindustri og diesel i landbrugsmaskinerne. Afgiften indebærer væsentlige økonomiske konsekvenser for landbruget og fødevarerindustrien.

Etårig kandidatuddannelse

L&F ser positivt på etårige kandidatuddannelser for udvalgte uddannelser. Det er dog vigtigt, at man kombinerer med tiltag, der øger erhvervsrelevansen og kvaliteten af uddannelserne. L&F deler bekymringen om produktivitetstab og støtter i det lys op om at samle erfaringer via en forsøgsordning.

Konsekvensvurderinger

L&F er enige i, at ministeriernes konsekvensvurderinger i højere grad, end det er tilfældet i dag, skal dokumenteres og uddybes. De relevante oplysninger ift. en konsekvensvurdering bør fremgå af lovforslaget og ikke af svar til Folketinget mv., så udefrakommende har et samlet overblik ét sted.

L&F havde gerne set, at formandskabet i det konkrete tilfælde selv havde opstillet en konsekvensvurdering af forhøjelsen af selskabsskatten for finansielle selskaber, som behandles i afsnittet om ministeriernes konsekvensvurderinger, for at vise et godt eksempel. Det er generelt en udfordring, at det er begrænset med litteratur ved skatte- og afgiftsændringer. Det ændrer dog ikke på, at ministerierne er nødt til at udarbejde konsekvensvurderinger. Men mere åbenhed og uddybning omkring de konkrete konsekvensvurderinger kan gøre det tydeligere over for beslutningstagere, hvilke usikkerheder, der er forbundet med de enkelte vurderinger.

Kapitel II og III: Konjunktur, offentlige finanser og Finanspolitisk holdbarhed

L&F deler overordnet set formandskabets vurdering af den aktuelle konjunktursituation i Danmark og internationalt. Formandskabet forventer en opbremsning i aktiviteten i dansk økonomi, således at der i de kommende år vil være omtrent stilstand i den samlede økonomiske aktivitet. Den høje inflation ventes at fortsætte resten af 2022 og 2023. Opbremsningen i væksten ventes at føre til et betydeligt beskæftigelsesfald og en stigning i ledigheden.

Europa står i en historisk energikrise, hvor forsyningen af gas og el til husholdninger og virksomheder helt ekstraordinært ikke kan garanteres hen over den kommende og næste vinter. Formandskabet noterer, at hvis der opstår energimangel, kan det have vidtrækkende konsekvenser for EU. L&F havde gerne set, at formandskabet havde udarbejdet et dybdegående risikoscenarie af betydningen af energikrisen (herunder især el og gas) for samfundsøkonomien i Danmark.

Formandskabet vurderer, at den neutrale finanspolitiske linje, der er lagt med Finanslovsforslaget for 2023, er passende og bør følges, således at udsigten til en neutral konjunktursituation ved udgangen af 2023 indfries. Denne prognose indebærer et betydeligt fald i både beskæftigelse og boligpriser i løbet af 2023. Landbrug & Fødevarer deler formandskabets forventning til en forestående økonomisk opbremsning og at risikoen for vedholdende pessimisme er reel. I lyset af det politiske klima med et forestående folketingsvalg noterer Landbrug & Fødevarer sig dog, at formandskabet nævner, at det erfaringsmæssigt er lettere at lempe end at stramme finanspolitikken, hvis de økonomiske forhold ændrer sig. Formandskabets gennemgående budskab om at finansiere eventuelle ekspansive tiltag også med hensyn til aktivitetsvirkningen, samt at hjælpetiltag af strukturpolitisk karakter bør have gavnlige eller som minimum neutrale effekter på længere sigt, bakkes derfor op af Landbrug & Fødevarer.

Formandskabet finder i sin nye langsigtede fremskrivning, at den langsigtede finanspolitik er overholdbar, svarende til, at man, permanent, kan sænke skatterne eller hæve de offentlige udgifter med 27 mia. kr. Landbrug & Fødevarer hæfter sig dog ved, at formandskabets fremskrivning viser, at der i perioden 2030 til 2040 forventes årlige underskud på den strukturelle saldo. Det er således først efter 2040, at overholdbarheden viser sig. Landbrug & Fødevarer finder det positivt, at finanspolitikken er holdbar på lang sigt, men maner til forsigtighed. Fremskrivningen bør ikke i sig selv danne grundlag for ændringer i finans- eller strukturpolitikken frem mod 2040, når de væsentlige positive bidrag til holdbarheden ligger 20 år ude i fremtiden.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

L&F har med interesse noteret sig analysen af lærerens evne til at dygtiggøre eleverne.

DANSK ERHVERV

Inflation og energipriser

Dansk Erhverv kvitterer for den detaljerede gennemgang af inflationen. Det står klart, at det i høj grad er forhold udenfor Danmark, der har sendt inflationen i vejret herhjemme. Det er samtidig centralt, at virksomhederne herhjemme ikke mistænkeliggøres for at have hævet priserne ekstraordinært meget. Det understreges også af analyser, som Dansk Erhverv har udarbejdet.

Dansk Erhverv deler til fulde Vismændenes principper for politiske tiltag, således at de bør være fuldt finansierede ift. aktivitetsvirkningen, tidsbegrænset og målrettet udsatte grupper som f.eks. de besluttede likviditetsordninger.

Dansk Erhverv mener, at elafgiften skal nedsættes permanent. Det er et strukturforberedende tiltag, der styrker den grønne omstilling. Den aktuelle geopolitiske situation gør det endnu vigtigere, at sikre den grønne omstilling.

Finanspolitikken bør strammes

Vismændene vurderer, at den planlagte og aktuelt aftalte finanspolitik er *“passende afstemt med konjunktursituationen. For at holde den finanspolitiske linje, bør nye tiltag finansieres, så den samlede aktivitetsvirkning er neutral.”* Det er markant anderledes end Nationalbankens vurdering fra 21. september, hvor de skriver *“Regeringens forslag til finanslov for 2023 indebærer en stramning af finanspolitikken i forhold til i år. Men der er fortsat betydelige eftervirkninger fra de finanspolitiske tiltag, som de seneste år har skubbet kraftigt til efterspørgslen herhjemme. Nationalbanken anbefaler, at finanspolitikken bidrager til at dæmpe kapacitetspresset med knap 1 pct. af BNP i 2023, udover hvad der ligger i finanslovsforlaget.”*

Dansk Erhverv er helt enig i vurderingen af, at nye tiltag skal finansieres, så den samlede aktivitetsvirkning som minimum er neutral. Det er vigtigt at holde fast i den økonomiske ansvarlighed.

Dansk Erhverv bakker desuden op om Nationalbankens anbefaling om en yderligere stramning af finanspolitikken for 2023. Det er tvingende nødvendigt at inflationen kommer under kontrol hurtigst muligt. Alternativt risikerer vi, at der opstår en løn- og prisspiral i dansk økonomi. Det har vi heldigvis endnu ikke set tegn på, men risikoen er stor og omkostningen for samfundet vil være stor.

Finanspolitikken kan strammes ved at nedbringe den offentlige beskæftigelse, der er steget med 29.000 personer siden december 2019. En analyse fra Dansk Erhverv¹ viser, at der er potentialer i at skære i den offentlige administration. I 1. kvartal i år var mindst 93.000 årsværk beskæftiget med offentlig administration. Siden 2016 er andelen, der arbejder med administration i den offentlige sektor vokset med 2 pct. point fra godt 10 pct. til godt 12 pct. Såfremt andelen af administrative ansatte i det offentlige kan føres tilbage til de godt 10 pct. af den offentlige beskæftigelse, kan det frigøre næsten 14.000 fuldtidsbeskæftigede i den offentlige sektor fremadrettet.

Dansk Erhverv er desuden bekymret for, at mange europæiske lande ikke ser ud til at følge samme principper, som Vismændene skitserer. Det vil påvirke inflation i Danmark, hvor inflationen i høj grad er påvirket af internationale forhold jf. Vismændenes detaljerede analyser herom. Det er centralt for Dansk Erhverv, at der politisk arbejdes for en linje i EU-landene, der ikke forvrider markedet med hjælpepakker og gennemfører tiltag, men at der i stedet gennemføres tiltag, der er forenelig med den fælles målsætning om stabil prisinflation på 2 pct.

Dansk økonomi har udsigt til stilstand over en treårig periode

Dansk Erhverv deler Vismændenes mørke økonomiske udsigter. De voldsomt høje prisstigninger reducerer forbrugernes købekraft kraftigt, mens også de høje renter lægger en markant

1) Dansk Erhvervs analyse om administrativt personale i den offentlige sektor kan findes på Dansk Erhvervs hjemmeside.

dæmper på investeringerne. Dertil er Dansk Erhverv bekymret for de økonomiske udsigter på vores store eksportmarkeder som f.eks. Tyskland.

I Dansk Erhverv har vi lige spurgt vores medlemmer om deres fremtidsudsigter. Selv om mange virksomheder fortsat mangler arbejdskraft, så står en del også over for at skulle reducere i antallet af ansatte de næste tre måneder. I Detailhandler er det f.eks. hver tredje virksomhed, der forventer at være færre ansatte om tre måneder.

Selvom der i de kommende år er udsigt til nedgang i beskæftigelsen pga. omslaget i konjunkturerne, vil der dog fortsat være en strukturel mangel på arbejdskraft i Danmark frem mod 2030. Fremadrettet bliver det kun værre – både fordi der er demografisk modvind og fordi bidraget til øget arbejdsudbud fra fortidens reformer løber tør. Vi forventer fortsat at komme til at mangle 90.000 nye kolleger i 2030.

Derfor er der fortsat behov for reformer, der sikrer flere hænder og hjerner til de danske virksomheder. Dansk Erhverv har fremlagt en 2030-plan², der er fuldt finansieret og øger beskæftigelsen med 54.000 fuldtidspersoner i 2030. Samtidig anviser vi potentialer for 26.000 fuldtidspersoner. En plan, der samtidig vil kunne øge BNP med 57 mia.kr. i 2030.

FORBRUGERRÅDET TÆNK

Formandskabet behandler i nærværende rapport de forskellige hjælpepakker til at afbøde virkningerne af de stigende priser, herunder relevante overordnede principper, som bør være styrende for, hvordan sådanne tiltag bør indrettes.

Forbrugerrådet Tænk kan gennem vores kontakt med forbrugerne se, at rigtig mange forbrugere i øjeblikket er ekstraordinært hårdt ramt privatøkonomisk, og at situationen er uholdbar for en del danskere, der derfor har stort behov for en midlertidig hjælpende hånd til at klare de store privatøkonomiske udfordringer.

Nogle forbrugere havde en stram økonomi allerede inden prisstigningerne begyndte at eskalere. Det gælder særligt forbrugere med små indkomster, små rådighedsbeløb og en snæver økonomi som f.eks. pensionister, studerende, lavtlønnede og folk på overførselsindkomst. Her er forbruget typisk allerede skåret ned til et minimum og vaner allerede ændret. Så når priserne på de basale fornødenheder, som fødevarer og energi, stiger i det set omfang, risikerer vi også at privatøkonomien kollapse.

FBRT møder i stigende grad disse forbrugere i vores gældsrådgivninger rundt om i Danmark. Forbrugere der søger rådgivning og hjælp, fordi økonomien ikke hænger sammen. **Det er vigtigt at være opmærksom på den risiko, der ligger i, at endnu flere borgere ender i en negativ gældsspiral.** Det kan få livslange konsekvenser – ikke kun for den enkelte – men også for familien omkring – og dermed samfundet som helhed.

2) Dansk Erhvervs 2030-plan kan findes på Dansk Erhvervs hjemmeside.

Samtidig får vi også fra andre grupper af forbrugere henvendelser til vores rådgivning og har massiv deltagelse i afholdte webinarer, der omhandler spareråd og budgetplanlægning; m.a.o. rammer de nuværende privatøkonomiske udfordringer bredt.

Forbrugerrådet Tænk finder det særdeles relevant at formandskabet i nærværende oplæg opstiller nogle **overordnede principper for, hvordan afbødningen af de stigende priser bør indrettes**. Det kan sikre, at tiltagene ikke forværrer situationen yderligere på den lange bane eller at de stimulerer yderligere til inflationen med risiko for at skabe en dårlig spiral med afbødende tiltag, øget inflation, behov for stigende rente osv. altsammen med yderligere privatøkonomiske problemer til følge. De stigende renter er, eller kan f.eks. blive, et stort problem for mange forbrugere, herunder boligejere med variabelt forrentede boliglån og overgældsatte forbrugere. FBRT finder derfor at et **fjerde overordnet princip kan være, at tiltag ikke bør øge forbrugernes gæld unødigt**.

Den foreslåede låneordning for de høje energiregninger kan i dette lys, derfor også ses som en tiltrængt hjælp for en del forbrugere, og den giver fortsat incitament til at spare på energiforbruget. Men det er vigtigt, at ordningen ikke bidrager til unødigt overgældsætning. **Det kunne derfor overvejes, om ordningen bør suppleres med, at de allermost trængte forbrugere får mulighed for at få slettet/reduceret deres energigæld, hvis den ender med et være for stor ift. deres muligheder for tilbagebetaling.**

FBRT finder, det er vigtigt at kunne hjælpe forbrugerne her og nu med en sænkning af elafgiften. Dog bør ordningen være midlertidig, så det samtidig sikres, at der er fremdrift i den grønne omstilling, herunder øget elektrificering.

Formandskabet henviser til den **nylige rapport fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Rapporten peger på forskellige indikationer af konkurrencemæssige problemer i banksektoren**, herunder overnormalt afkast, høje lønpræmier, høj markedskoncentration samt begrænset indtræden af nye aktører. Der henvises endvidere til, at konkurrencemyndighederne også tidligere har fundet indikationer af konkurrencemæssige udfordringer på andre finansielle delmarkeder f.eks. markedet for realkredit.

Formandskabet peger endvidere på, at resultaterne i rapporterne om den finansielle sektor er parallelle med, hvad der gælder for økonomien mere generelt. **Formandskabets finder således tegn på svækkede konkurrenceforhold generelt i dansk økonomi.**

Forbrugerrådet Tænk er helt enig med formandskabet i, at undersøgelserne om konkurrenceforholdene i dansk økonomi understreger, at det er et vigtigt politikområde, som fortjener større opmærksomhed i fremtiden. Dette håber vi, at mange parter i samfundet nu vil bidrage til.

Forbrugerrådet Tænk har udarbejdet **10 anbefalinger til, hvordan konkurrencen (og rådgivningen) i den finansielle sektor kan forbedres**. Bl.a. forslag som imødekommer nogle af de problematikker Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens analyse afdækker, nemlig at 4 ud af 10 ikke kan finde dækkende oplysninger om prisen for at være kunde og prisen for forskellige

ydelse. Denne mangel på gennemsigthed svækker konkurrencen, idet bankerne mister incitament til at konkurrere om priserne. Endvidere viser KFSTs undersøgelse, at 4 ud af 10 forbrugere, der overvejer at skifte bank opgiver, fordi de finder det for komplekst. Disse barrierer bør der gøres noget ved, så konkurrencen kan forbedres til gavn for produktiviteten og velstanden på længere sigt, som formandskabet skriver.

Et nødvendigt krav er derfor langt bedre muligheder for at sammenligne priser og vilkår på ydelse og produkter mellem finansielle supermarkeder.

Formandskabet behandler også boligmarkedet og at de seneste omlægninger af realkreditlån har medvirket til, at den samlede lånesammensætning er blevet mere rentefølsom.

Forbrugerrådet Tænk finder det **bekymrende og tankevækkende, at så mange forbrugere i den nuværende situation med presset økonomi og stor usikkerhed i så stort et omfang får bevilget boliglån, der gør dem mere rentefølsomme**. Derfor er det særdeles vigtigt, at rådgivningen tager udgangspunkt i de enkelte forbrugeres økonomiske situation og risikovillighed, og at der i forbindelse med rådgivningen er fuld transparens om de gebyrer, bankerne tager i forbindelse med lånkonvertering.

CEPOS

Af cheføkonom og vicedirektør Mads Lundby Hansen, CEPOS

Kapitel I og II: Aktuel økonomisk politik og Konjunktur og offentlige finanser

Jeg er enig i at regeringens finanspolitiske lempelse i 2022 vurderes at være uhensigtsmæssig i lyset af konjunktursituationen. Vismændene henviser til at den flerårige finanseffekt (målt i forhold til 2019) burde have bidraget til at dæmpe efterspørgslen og dermed inflationen. Dansk finanspolitik kan ikke alene bringe den aktuelt høje inflation tilbage på et mere normalt niveau, men det er væsentligt, at finanspolitikken ikke bidrager til at øge prispresset yderligere.

Jeg er enig i, at inflationen i Danmark i høj grad er importeret. Inflationen begyndte at stige allerede i 2021 som følge af højere energipriser, pressede forsyningskæder og høj efterspørgsel (bl.a. som følge af for lempelig penge- og finanspolitik), og inflationen er steget yderligere efter Ruslands invasion af Ukraine.

For at nedbringe inflationen bør ECB stramme pengepolitikken. Og finanspolitikken bør være stram. Nedbringelse af inflationen er vigtig for at undgå en løn- prisspiral. Hvis inflationen bider sig fast, kan det medføre krav om høje lønstigninger og at virksomhederne af den grund sætter priserne yderligere op. Jeg er derfor uenig i vismændenes forslag om, at finanspolitikken skal være neutral i 2023.

Vismændenes anbefaling om en neutral finanspolitik hviler på et skøn om, at beskæftigelsen i 2023 falder med 63.000 personer efter en stigning i år på knap 100.000. Det er notorisk svært

at skønne over konjunkturvendinger som vismændene gør det. I det perspektiv burde anbefalingen være en finanspolitisk stramning med udgangspunkt i det store positive beskæftigelsesgab i 2022 på ca. 100.000 personer. Også næste år forventer vismændene et positivt beskæftigelsesgab.

Den finanspolitiske stramning bør ske ved en nedbringelse af den offentlige beskæftigelse. Under Corona voksede den offentlige beskæftigelse med 28.000 personer. Det kunne begrundes med behov for podere og sundhedspersonale mv. Men der er ikke sundhedsmæssig Corona-krise længere og derfor bør den offentlige beskæftigelse nedbringes igen. Det er imidlertid ikke planen fra regeringen. Den lægger op til, at Corona-stigningen i den offentlige beskæftigelse skal være varig. Dette er kritisabelt. Man har under påskud af Corona-krisen varigt udvidet den offentlige beskæftigelse. Jeg kunne godt tænke mig at vismændene kom med en vurdering heraf.

Jeg er overordnet enig i vurderingen af aftalen om en låneordning for energiregninger, som indebærer, at husholdninger og virksomheder kan vælge at fordele betalingen af energiudgifter over flere år. Aftalen fastholder prissignalerne, så længe husholdningerne tager højde for, at energiregningen skal betales senere.

Hvis politikerne signalerer at låntagerne får godtgjort deres afdrag og renter kan forslaget komme til at virke ekspansivt, hvilket ikke er tilrådeligt. Derudover er det kritisabelt, at staten med den nye låneordninger begynder at føre bankdrift.

I aftalen om vinterhjælp nedsættes elafgiften midlertidigt. Jeg er enig i vismændenes vurdering. Nedsættelsen burde ikke være midlertidig, men permanent. En ulempe ved en midlertidig nedsættelse er, at de gavnlige effekter i form af øget tilskyndelse til investeringer i elektrificering f.eks. varmepumper ikke opnås. Det vil ske ved en permanent nedsættelse af elafgiften. En sådan nedsættelse bør være fuldt finansieret.

Jeg er enig i med vismændene i, at den grønne skattereform for industrien mv. skaber sikkerhed om fremtidige afgifter frem mod 2030. Dermed er reformen et skridt i den rigtige retning. De uensartede afgifter på tværs af brancher og tilskudsordninger gør dog omstillingen dyrere end hvis der var indført en ensartet CO₂-afgift.

Jeg er ikke enig i formandskabets kritik af regeringens forslag om afkortning af kandidatuddannelsen med 1 år. Fremadrettet vil 30 pct. af en årgang få en universitetsuddannelse. I det perspektiv er det relevant at afkorte kandidatuddannelsen for mange studerende og uddannelser. Der er ikke behov for så meget akademisk specialistviden i dansk økonomi.

Jeg er enig i vismændenes vurdering af regeringens huslejeloft. Det forringer udlejers incitament til at vedligeholde boligerne og det bliver også mindre attraktivt at opføre nye udlejningsboliger. Desuden skader aftalen danske lønmodtageres pensionsopsparing. Mange pensionskasser har investeret i udlejningsbyggeri. Og de investeringer giver nu et mindre afkast til danske lønmodtagere.

Det er positivt, at vismændene påpeger at EU-kommissionen forslag om beskatning af ekstraordinær profit kan påvirke investeringer negativt. Nobel-modtagerne Kydland & Prescott (1977) har haft tilsvarende overvejelser om beskatning af "overnormal profit". Investorer vil forvente at en tilsvarende "ekspropriation" kan ske igen i fremtiden. Og derfor vil det reducere investeringerne i ny energiudvinding.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

Vismændene viser, at den enkelte lærer har stor betydning for elevernes præstationer. Beregningerne viser, at en lærer, der er blandt de bedste undervisere, kan øge elevernes resultater ved afgangsprøven med op mod 0,88 karakterpoint sammenlignet med en lærer, der er blandt de dårligste. Det indebærer, at lærerforskelle er vigtigere for elevernes indlæring og resultater end de effekter, som danske evalueringer har fundet for en mindre klassestørrelse eller en øget undervisningstid for eleverne.

Analysen peger i retning af Produktivitetskommissionens anbefaling om større lønspredning i den offentlige sektor, herunder folkeskolen. Det kan ske ved at læreres løn afhænger af deres evne til at løfte elevernes karakterer.

FINANS DANMARK

Den aktuelle konjunktursituation: Energikrise og den økonomiske politik

Finans Danmark deler i hovedtræk formandskabets vurdering af den aktuelle konjunktursituation og den førte finanspolitik. Inflationen er høj, og stærk fremgang i beskæftigelsen har øget kapacitetspresset på arbejdsmarkedet. Det øger risikoen for høje lønstigninger, der vil bidrage til en fortsat høj inflation med potentielt store og langvarige skadevirkninger på dansk økonomi.

Finans Danmark fastholder derfor sin vurdering, at finanspolitikken i år har været for lempelig; den burde i højere grad have bidraget til at dæmpe efterspørgslen og dermed inflationen og presset på arbejdsmarkedet. Samtidig peger indikatorerne både herhjemme og i det øvrige Europa på, at vi nu står midt i et konjunkturomslag med udsigt til faldende økonomisk aktivitet i de kommende kvartaler – og risikoen for en større recession er øget.

Der er ingen tvivl om, at den aktuelle energikrise forårsaget af de negative udbudsstød i forbindelse med coronaepidemien, krigen i Ukraine og sommerens tørke i Europa medfører usædvanligt store udfordringer for tilrettelæggelsen af den økonomiske politik. I Danmark kompliceres forholdene yderligere af det stærke pres på arbejdsmarkedet. Med afsæt i den forventede stramning af pengepolitikken i den kommende tid deler vi derfor formandskabets vurdering, at en omtrent neutral finanspolitik er passende for 2023.

Situationen kræver særlig stor årvågenhed. Risikoen for højere lønstigninger næste år kan medføre behov for en brat stramning af finanspolitikken. Omvendt bør et større økonomisk tilbageslag end forudsagt modsvares af hurtige og målrettede lempelser. Indtil da bør nye tiltag, der skal afbøde de store negative konsekvenser for familier og virksomheder, som i særlig grad er ramt de høje energipriser, tilrettelægges, så de ikke forstyrrer prismekanismen eller i øvrigt

bidrager til at øge presset i økonomien. Det er samtidig vigtigt at følge udviklingen i landene omkring os tæt – det er heller ikke hensigtsmæssigt, at danske virksomheder møder væsentligt andre vilkår end konkurrerende udenlandske virksomheder.

Finans Danmark har i den forbindelse det grundlæggende synspunkt, at politiske tiltag, der skal styrke likviditeten blandt danskerne – som f.eks. indefrysningsordningen i vinterhjælpepakken – så vidt muligt skal målrettes dem, som ikke kan finde løsninger på almindelige markedsvilkår. Mange familier og virksomheder med en sund økonomi vil kunne få lån og likviditet i deres bank, og bankerne står klar til at tage deres ansvar i den kommende tid.

Likviditetsstøtte til elselskaber

Finans Danmark er enig med formandskabet i, at elselskabernes stærkt øgede likviditetsbehov som følge de store stigninger i energipriserne kaldte på et statsligt indgreb målrettet virksomheder med produktionsbalanceansvar. Der er her tale om at sikre en samfundskritisk infrastruktur, og derfor gik banksektoren straks i dialog med Erhvervsministeriet om at udforme en løsning, hvor bankerne fortsætter med at levere den nødvendige likviditet til elselskaberne på en måde, så vi bevarer et velfungerende marked og finder en fornuftig risikodeling mellem elselskaber, banker og staten i en ganske ekstraordinær situation. Finans Danmark er samtidig enig i, at ordningen er og skal være tidsbegrænset, så den bortfalder, når de ekstraordinære omstændigheder ophører.

Loft over huslejestigninger

Finans Danmark deler formandskabets vurdering af, at huslejeloftet kan indebære risici som f.eks. reduceret incitament til at investere i lejeboligmarkedet, samt at midlertidig huslejeregulering historisk har vist sig vanskelig at ophæve, og at en forlængelse af loftet kan skabe mismatch mellem udbud og efterspørgsel og hæmme mobiliteten på boligmarkedet og arbejdsmarkedet. Vi er også enige i, at der er andre mere målrettede tiltag med fordelingspolitisk effekt som f.eks. ekstraordinære kontante ydelser til modtagere af boligstøtte som boligsikring og boligydelse.

Herudover er det Finans Danmarks vurdering, at et sådant indgreb i et markedsbaseret system skaber usikkerhed og rejser en række principielle spørgsmål, herunder at et tidsbegrænset loft over huslejestigninger vil kunne påvirke penge- og realkreditinstitutternes værdiansættelse af de berørte ejendomme, da institutterne skal anlægge en rentabilitetsvurdering af den konkrete ejendom.

Boligmarked og husholdningernes lånesammensætning

Formandskabet bemærker, at rentestigninger og de tilhørende kursfald på fastforrentede lån med lav rente har gjort, at mange danske boligejere har omlagt deres realkreditlån i løbet af foråret og sommeren, hvormed det samlede lån er blevet mere rentefølsomt. Finans Danmark er enig i, at der er en renterisiko forbundet med en såkaldt skrå konvertering. Udviklingen skal dog ses i sammenhæng med, at den finansielle regulering er strammet mærkbart op i de senere år – også når det gælder krav til boligkøbernes økonomi.

Klimapolitik: Landbruget

Landbruget skal omstilles til en klimamæssig mere bæredygtig produktion. Det er af afgørende betydning, at landbruget når i mål med indsatsen med at udtage lavbundsjorder, ligesom det er vigtigt at have fokus på de teknologiske udviklingsmuligheder for mere bæredygtige biologiske processer. Finans Danmark deler i den forbindelse formandskabets opfattelse af, at etablering af retvisende klimaregnskaber for de enkelte bedrifter er afgørende for reguleringens effektivitet.

Vi lægger samtidig afgørende vægt på, at omstillingen sker på en måde, der også er økonomisk bæredygtig. Derfor er det ikke en løsning at pålægge landbruget en høj ensartet CO₂e-afgift. En ensidig national CO₂e-afgift på landbrugets biologiske processer vil have store økonomiske konsekvenser for erhvervet og slå negativt igennem på værdien af erhvervets aktiver samme dag, som en sådan afgift vedtages. Der er således stor risiko for, at en række landbrugsbedrifter vil gå konkurs, og store dele af dansk landbrug ikke længere vil være konkurrencedygtigt. Det er skadeligt for dansk økonomi og danske arbejdspladser, særligt i landdistrikterne. En anden væsentlig risiko ved indførelsen af en CO₂e-afgift er, at udledningen vil finde sted uden for Danmark, hvor produktionen vil få en konkurrencemæssig fordel.

Konkurrenceforhold i banksektoren

Formandskabet bemærker, at den nylige rapport fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen (KFST) giver "indikationer af konkurrencemæssige problemer i banksektoren, herunder overnormalt afkast, høje lønpræmier, høj markedsconcentration samt begrænset indtræden af nye aktører" og konkluderer på det grundlag, at rapporten tegner et billede af "svag konkurrence i den finansielle sektor".

Finans Danmark stiller sig helt uforstående over for formandskabets læsning af Konkurrencestyrelsens rapport, som i øvrigt synes at være en hårdere konklusion, end KFST selv kommer frem til. Påstanden om overnormalt afkast er baseret på en enkelt metode vurderet isoleret til højkonjunkturen i 2016-19 – metoden er af Finanstilsynets tidligere bestyrelsesformand, professor David Lando blevet kaldt uegnet til formålet og er i øvrigt velkendt for at undervurdere det såkaldte normalafkast for netop banker. Fastholdes metoden alligevel, holder konklusionen om overnormal profit hverken, hvis man udvider perioden til en hel konjunkturcyklus, eller hvis man tager højde for metodens egen usikkerhed. Hertil kommer, at hvis metoden anvendes på større børsnoterede virksomheder i andre brancher, viser den, at langt de fleste brancher leverer væsentligt større overnormale afkast end banksektoren; det gælder f.eks. lægemidler, tøjvarer og drikkevarer.

Det virker også tendentiøst at konkludere, at de forholdsvis få succesfulde nye aktører på det danske bankmarked skulle være et tegn på svag konkurrence. Når flere nye aktører har prøvet, men trukket sig igen, skal det netop ses som udtryk for et marked med hård konkurrence præget af høj effektivitet og lave priser, som gør det svært at tjene penge. De samme vilkår har medvirket til de senere års eksempler på udenlandske banker, der har trukket sig fra det danske

marked. Høj effektivitet, høj kundemobilitet og lave priser relativt til de øvrige europæiske bankmarkeder er således et veldokumenteret faktum, som desværre nærmest forbigås i KFST's rapport.³

Finans Danmark kan konstatere, at formandskabet synes at stå ret alene med sin læsning af KFST's rapport. En tidligere direktør for Konkurrencestyrelsen, Finn Lauritzen, konkluderede, at den nærmest måtte læses som en frikendelse af sektoren, hvad angår konkurrenceproblemer, hvilket synes repræsentativt for andre uafhængige eksperter læsning af rapporten.

Eftersyn af konsekvensvurderinger – særskatten på finanssektoren

Finans Danmark deler formandskabets generelle betragtninger om god skik for konsekvensvurderinger af økonomisk-politiske tiltag og er enig i, at der konkret mangler dokumentation for regeringens regneprincipper i forbindelse med særskatten på den finansielle sektor.

Særskatten er den største sektorspecifikke selskabsskattestigning i nyere tid, som isoleret set understreger behovet for opdaterede *sektorspecifikke* regneprincipper. Regeringen anvender derimod, som formandskabet også påpeger, generelle regneprincipper for hele økonomien med undtagelse af adfærdseffekterne for overskudsflytning. Her anvender regeringen en adfærdseffekt, som er halvt så stor som normalt, og begrundet det med, at sektoren er underlagt særlig kapitalregulering, der gør det vanskeligt at flytte overskud til andre lande. Halveringen er ikke yderligere dokumenteret eller begrundet.

I den forbindelse har Finans Danmark i samarbejde med Forsikring og Pension tilvejebragt dokumentation for strukturen af den danske finansielle sektor såvel som de seneste empiriske forskningsresultater. Disse omfatter bl.a. nye estimater i Beer, de Mooij og Lui (2020)⁴, der viser, at semi-elasticiteten, som anvendes til at beregne selvfinansieringsgraden af overskudsflytning, er reduceret siden Finansministeriets referencestudie af Mooij og Ederveen (2008)⁵. Faldet kan skyldes flere nyere regulatoriske værneregler, der gør det vanskeligt at flytte overskud, herunder bl.a. CFC, DAC6 og transfer pricing-regler.

Samtidig er den finansielle sektor i Danmark i modsætning til mange andre sektorer i Danmark rent national eller begrænset til Norden. Det medfører en naturlig barriere for at flytte overskud til udlandet. Hertil kommer den af formandskabet nævnte kapitalregulering, som gør det vanskeligt at flytte overskud i den finansielle sektor.

På det grundlag er det vores vurdering, at en halvering af adfærdseffekterne af overskudsflytning i forhold til det generelle estimat *ikke* er tilstrækkelig til at afspejle de strukturelle og regu-

3) Se Copenhagen Economics' sammenfatningsrapport om Konkurrencen i den danske banksektor, 2022, samt tilhørende delrapporter.

4) S. Beer, R.A. de Mooij og L. Lui (2020): International Corporate Tax Avoidance: A Review of the Channels, Magnitudes and Blind Spots, *Journal of Economic Surveys*, vol. 34, 2020

5) R.A. de Mooij og S. Ederveen (2008): Corporate tax elasticities: a reader's guide to findings. *Oxford Review of Economic Policy*, vol. 24, 2008.

latoriske forhold samt den seneste empiri. Faktisk viser vores specifikke beregninger, at adfærdseffekterne af overskudsflytning bør reduceres til ca. 25 pct. af de gældende generelle regneprincipper.⁶

ARBEJDERBEVÆGELSENS ERHVERVSRÅD

Kapitel I og II: Konjunkturvurdering og økonomisk politik

Formandskabet forventer, at BNP-væksten bliver 2,3 pct. i år og -0,2 pct. næste år.

Den økonomiske situation er præget af stor usikkerhed. Det er derfor sværere end normalt at forudsige, hvor økonomien bevæger sig hen. Dette skal også ses i lyset af usikkerheden om de strukturelle niveauer. AE mener derfor, at det ikke er urealistisk, at formandskabet forudsigelser om væksten er korrekt.

Formandskabet forventer, at beskæftigelsen falder med mere end 100.000 henover 2023 og 2024.

Det forventede fald skyldes globale konjunkturer og den høje udefrakommende inflation. Den førte finanspolitik vurderes at være omtrent neutral og er dermed ikke skyld i, at konjunkturerne vender.

AE bemærker, at beskæftigelsesfaldet er markant større end vækstfaldet. Formandskabet forventer, at en stor del, der mister deres beskæftigelse, vil ryge helt ud af arbejdsstyrken. AE mener, at vi bør tage hånd om dem via arbejdsmarkedspolitikken og uddannelsespolitikken.

Formandskabet diskuterer beregningen af de strukturelle niveauer for beskæftigelse, BNP osv. og kommer frem til, at konjunktursituationen kan være overvurderet.

AE kvitterer for diskussionen af usikkerheden i de strukturelle beregninger og finanseffekterne. Det burde spille en større rolle i debatten, hvor tallene ofte fremstår som endelige facitter. AE er enig i vurderingen af, at de gode konjunkturforhold kan have forbedret strukturerne på arbejdsmarkedet. Det har også været tilfældet historisk⁷. De mulige langsigtede konjunktureffekter taler for ikke at stramme finanspolitikken for hårdt i disse år.

AE kvitterer for en grundig behandling af inflation i rapporten. Det gælder særligt beskrivelsen af indenlandsk markedsbaseret inflation. AE undres over, at formandskabet ikke behandler voldsomheden af stødet i relation til gennemslaget på forbrugerpriserne. Man må formode, at jo kraftigere et stød økonomien udsættes for, des hurtigere vil virksomheder have behov for at sende regningen videre. Det er slet ikke nævnt i rapporten.

6) Se Finans Danmarks høringssvar til forslag til lov om ændring af selskabsskatteloven, skatteforvaltningsloven, skattekontrolloven og ligningsloven.

7) Jf. f.eks. AE (2021): 'Fra kriseår til velfærdssamfund', AE (2020): 'Coronakrisen kan sænke beskæftigelsen i mange år', AE (2018): 'Krisens skygger trækker stadig spor' og AE (2012): 'Den høje arbejdsløshed risikerer at bide sig fast'.

Budgetloven

Formandskabet giver en række anbefalinger til revision af budgetloven og brugen af den. De fremhæver, at Danmarks budgetlov er strammere end EU's krav. Formandskabet anbefaler, at Finansministeriet indfører EU-Kommissionens praksis.

AE er enig i, at budgetloven i højere grad bør afspejle den betydelige støj, der er i opgørelsen af den strukturelle saldo. Formandskabet viser, at saldokravet har haft stor betydning, idet politikerne ofte har lagt sig helt op ad saldokravet figur II.39 – men at præcisionen i skønnene for den strukturelle saldo ikke kan bære skønnenes store betydning.

Derudover fremhæves det, at de etårige udgiftsrammer kan gå ud over tilskyndelsen til at sikre en effektiv drift i den offentlige sektor. Det taler for at forbedre mulighederne for at overføre midler fra det ene år til det næste. I staten bør det overvejes, om tilskud til udlandet og taxameterstyrede områder er velegnede til loftsstyring.

AE er enige. Den forbedrede budgetoverholdelse er kommet med en pris i form af et mindre fokus på langsigtede prioriteringer i den offentlige sektor og en større omvæltning af budgetrisici på borgerne. AE har derfor foreslået, at kommunerne får lov at overføre halvdelen af årets mindre forbrug til året efter.

Formandskabet fremhæver, at den offentlige investeringsramme har en uklar status.

Investeringsrammen fungerer de facto som et skyggeråderum, som ingen andre end Finansministeriet kan gennemskue. Det er et problem.

Kapitel III: Finanspolitisk holdbarhed

Formandskabets fremskrivning af de offentlige finanser viser, at de grundlæggende er sunde. Derudover diskuterer de pensionskommissionens forslag til at lempe tilbagetrækningsalderen.

AE kvitterer for en god fremstilling og er enig i, at det ikke er optimalt med så overholdbare offentlige finanser, som vi har nu. Formandskabet viser, at der er stor opadgående usikkerhed i opgørelsen af holdbarhedsindikatoren, og at uvisheden om fremtidige pensionsregler giver en nedadgående usikkerhed, som dog er til at håndtere. Det taler for, at vi skal passe på med at lægge for meget til side – forsigtighedshensynet går begge veje.

Den nuværende levetidsindeksering af pensionsalderen er risikabel, fordi den ikke er fair. Alternativet til en mere lempelig indfasning af pensionsalderen er ikke nødvendigvis, at den nuværende levetidsindeksering bliver fastholdt i al fremtid, men at fremtidige politikere helt opgiver indekseringen. Det vil give uholdbare offentlige finanser, hvilket formandskabet viser.

Pensionskommissionens forslag sikrer en fair fordeling af pensionsår og forbrugsmuligheder mellem generationer. Derfor er forslaget et godt bud på en levetidsindeksering, der både er finanspolitisk holdbar og politisk langtidsholdbar.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

Kapitlet gennemgår, hvordan børns færdigheder dannes ud fra medfødte evner og tillærte kompetencer gennem livet.

AE kvitterer for gennemgangen, der understreger vigtigheden af at samfundet sikrer børn mere lige muligheder for at klare sig godt. Der er stadig store forskelle på, hvor mange unge, der får en uddannelse alt efter forældrenes uddannelsesniveau.⁸ I AE er vi særligt bekymrede over, at udviklingen de sidste ti år har vist, at vi har fået en større opdeling blandt danske skolebørn. Det går ud over mulighederne for at sikre skoleelever lige muligheder, og svækker sammenhængskraften⁹. AE hilser især velkomment, at formandskabet fremhæver, at der er fundet betydelige klassekammerateffekter i grundskolen i Danmark.

Den centrale analyse i kapitlet viser, at lærere, der er blandt de bedst kan øge elevernes resultater med op til 0,88 karakterpoint sammenlignet med en lærer, der er blandt de dårligste.

AE kvitterer, men savner grundlæggende diskussion af, hvad der kontrolleres for og betydningen af det valgte modeldesign. Det er uklart, om den effekt, der måles, er af at have en given lærer i et år eller flere år. Modellen kontrollerer for mange baggrundsforhold på samme tid, og konsekvenserne af strategien er svær at gennemskue. For at tage højde for medfødte evner og tidligere indlæring bruges resultater fra afgangsprøven samme år i et andet fag. Her er der risiko for simultanitetsbias. AE mener, at man kunne have anvendt f.eks. nationale tests til at kontrollere for medfødte evner og tidligere læring. Grundet tilgangen trækker det i retning af at undervurdere effekten af lærerbidraget. Resultatet slår fast, at kvalitet i folkeskolen er afgørende for at sikre elevernes resultater.

AE deler synet på vigtigheden i øget undervisningskvalitet, men savner en mere dybdegående diskussion af, hvad der gør, at man skaber kvalitet i undervisningen, da der findes en del litteratur på området.

Det er væsentligt at se på sammensætningen af lærerne på skolerne, da AE-analyser har vist, at en del uddannede lærere går uden om folkeskolen og at flere ikke har en læreruddannelse. AE mener, at man med fordel fra politisk side bør overveje at indarbejde incitamenter, der kan være med til at allokere flere gode lærere i de områder, der har størst behov for et kvalitetstløft af undervisningen.

SÆRLIGT SAGKYNDIG TORBEN M. ANDERSEN

Verdensøkonomien er inden for kort tid blevet ramt af to store kriser: Corona-pandemien og krigen i Ukraine. Den seneste udvikling gør, at mange lande – også Danmark – står over for et

8) <https://www.ae.dk/analyse/2021-04-mange-moensterbrydere-bruger-kurser-og-voksenuddannelse-som-springbraet>

9) <https://www.ae.dk/analyse/2022-02-folkeskoler-blander-elever-bedre-end-de-private>

stagflationsscenario med stigende inflation og faldende aktivitet. Rapporten indeholder en udmærket diskussion af drivkræfterne bag den stigende inflation og også nogle udmærkede principper for inflationskorrigerende tiltag. Det er vigtigt ikke i den nuværende situation at forstærke de inflationære processer. Det taler også for en neutral eller svagt kontraktiv finanspolitik. Usikkerheden om den aktuelle situation og situationen i dansk økonomi (herunder de strukturelle niveauer) gør det svært at fine-tune finanspolitikken.

Inflationen er steget betydeligt og er udløst af stigende energi- og fødevarerpriser, hvilket grundlæggende afspejler en større knaphed. Prisændringerne har således en realøkonomisk begrundelse, men får makroøkonomisk betydning, da der er tale om prisændringer på produkter, der indgår med stor vægt i det samlede prisindeks. I diskussionen er det vigtigt at sondre mellem om inflationen er uventet eller forventet, og om den er midlertidig eller permanent. I udgangssituationen er der tale om uventede prisstigninger, der umiddelbart må karakteriseres som midlertidige. Hvorvidt inflationen bliver mere permanent, og derfor i større udstrækning afhænger især af de økonomisk-politiske beslutninger og om der bliver udløst løn-pris spiraler, er et åbent spørgsmål.

Den uventede inflation skaber et fald i reallønninger og realindkomster. Selvom inflationen vil aftage og følge et omvendt U-forløb som angivet i prognosen, er der tale om en permanent stigning i priseniveauet (varige prisstigninger giver en midlertidig stigning i inflationsraten). Generelt er uventet inflation ensbetydende med omfordeling mellem debitorer og kreditorer. En væsentlig effekt her er en reduktion af realværdien af de opsparingsbaserede pensioner (de offentlige pensioner er med en vis forsinkelse indekserede). De finansielle markeder kan indprise forventet inflation, men ikke uventet inflation da de reagerer fremadrettet på den forventede inflation og ikke bagudrettet på den faktiske inflation. Faldet i realværdien af den store pensionsformue er derfor betydeligt, og vil påvirke mange pensionister direkte og også umiddelbart som følge af det større omfang af markedsrenteprodukter. Der savnes en diskussion af dette forhold og betydningen heraf.

I prognosen – se tabel II.2 side 93 – antages det, at lønstigningerne kun reagerer på inflationen (og med en vis forsinkelse), så reallønnen i niveau i 2024 er tilbage på 2020 niveauet (og derefter vokser den stort set som produktiviteten). Det er ikke helt klart, hvad der er antaget om løndannelsen. Hvis løndannelsen alene er fremadskuende og afhængig af inflationsforventningerne, kan et sådant forløb tænkes. I det omfang løndannelsen afhænger af den reale løn, er det forløb ikke helt klart. For den fremadrettede udvikling er lønudviklingen afgørende; moderat lønudvikling kan forstærke faldet i det private forbrug og dermed aktiviteten, mens en accelereret lønudvikling vil udløse løn-pris spiraler og dermed en øget og mere varig inflation.

Rapporten har en udmærket diskussion af de pengepolitiske reaktioner, herunder også spændingerne blandt eurolandene og samspillet mellem finans- og pengepolitik. I modsætning til 1970'erne, hvor den økonomiske politik både via finanspolitikken og pengepolitikken (valutakurspolitikken) forstærkede de inflationære impulser, så er pengepolitikken nu uafhængig af og forankret i en målsætning om at sikre lav og stabil inflation. Dette taler imod en gentagelse af 70ernes inflationsforløb. Til gengæld ser vi et problematisk policy-mix med ekspansiv finanspolitik og kontraktiv pengepolitik. Dette har to dimensioner, nemlig dels store forskelle mellem

de finanspolitiske reaktioner på tværs af lande, og dels en generel ekspansiv finanspolitik og kontraktiv pengepolitik. Dette er uhensigtsmæssigt og medvirker til en længere genopretningsperiode. En yderligere problematik – særligt for eurolandene – er, at mange har en høj og stigende statsgæld, og ECB har hidtil via opkøbsprogrammer forhindret stigende rentespænd og dermed accelererende renteudgifter for lande med stor gæld, som under finanskrisen. Imidlertid er denne politik reelt et brud med de oprindelige principper for valutakurssamarbejdet, og det er svært at se en exit fra denne politik. Dette kan medvirke til at øge spændingerne mellem eurolandene.

Rapporten indeholder en opdatering af den finanspolitiske holdbarhed. Det konkluderes, at holdbarheden er opfyldt med en holdbarhedsindikator på 1% af BNP, og samtidig påpeges det, at den konkrete kvantificering skal tolkes med varsomhed grundet usikkerhed og de mange forudsætninger i analysen. I denne sammenhæng er det vigtigt at fremhæve, at resultatet forudsætter, at indekseringsreglen for pensionsalderen fastholdes. Denne forsigtighed i tolkningen fremgår dog ikke senere i kapitlet (side 205), hvor der tales om “den nuværende målte betydelige overholdbarhed”. Kapitlet indeholder en række interessante analyser, blandt andet af tilbagetrækningsmønstre for par. Et centralt aspekt i kapitlet er fremskrivningen af sundhedsudgifter, herunder særligt spørgsmålet om sund aldring og såkaldt “steepening” af sundhedsudgifterne. Dette spørgsmål er også analyseret i rådets rapport fra efteråret 2020. Holdbarhedsanalysen udarbejdes med grundlag i en “uændret økonomisk politik”, selvom dette selvfølgelig kan skabe visse fortolkningsproblemer. Dermed har det været standard for analyser af finanspolitisk holdbarhed ikke at medtage fremtidige forøgelse af f.eks. sundhedsudgifter drevet af øget velstand eller behandlingsmuligheder (og tilsvarende for andre policy-områder). Såfremt fremtidige generationer ønsker at prioritere øgede sundhedsudgifter, så er det også deres opgave at finde finansieringen. Dette kan begrunde fremgangsmåden i kapitlet, selvom der selvfølgelig – som også diskuteres i kapitlet – er usikkerhed om udviklingen i sundhedsudgifterne. Imidlertid indføres som begrundelse for fremgangsmåden et nyt såkaldt “neutralitetsprincip” (side 173), “... et princip, der medfører et uændret størrelsesforhold mellem den offentlige og den private sektor i en langsigtligvægt, hvor der ikke sker ændringer i befolkningssammensætningen”. Det er et uklart princip, og der kan tænkes mange policy-forslag, der udfordrer den finanspolitiske holdbarhed, og som kan medføre en ændring i størrelsesforholdet mellem den private og den offentlige sektor. I teksten henvises der til, at analyserne fra efteråret 2020 viser, at den historiske udvikling i henholdsvis det offentlige forbrug har været i overensstemmelse med fremskrivningsprincipperne. Det er interessant og vigtigt, men begrundet ikke i sig selv dette neutralitetsprincip. Det grundlæggende i holdbarhedsberegninger er vurderingen af at fastholde den aktuelle politik – denne politik kan tilsigtet eller utilsigtet (blandt andet fordi den kan være uholdbar) ændre den offentlige sektors størrelse enten målt ved udgifter eller indtægter.

Rapportens kapitel 3 indeholder analyser af det såkaldte lærerbidrag i folkeskolen, hvilket er interessant i forhold til undervisningspolitiske spørgsmål, men også i forhold til en efficient allokering af arbejdskraft inden for den offentlige sektor. Kapitlet har en række interessante resultater og rejser mange interessante spørgsmål. I forhold til analysen er det ikke helt klart, hvorledes den enkelte lærers bidrag kan udskilles, givet at der ofte arbejdes i teams, ligesom det

kan have betydning, om der er mange lærerskift eller en kontinuitet mellem lærer og den pågældende klasse og dermed eleverne. Et interessant spørgsmål i videre analyser er, i hvilket omfang lærerbidraget er ens for alle elever, eller om gode lærere i større omfang er i stand til at løfte mere svage elever. Dette vil være af afgørende betydning for at løse nogle af de helt store udfordringer i folkeskolen knyttet til betydningen af sociale baggrundsfaktorer for indlæring om motivation for uddannelse efter folkeskolen. Kapitlets diskussion af rekruttering er ikke helt klar. Selvom der er forskel på lærerbidrag på tværs af lærere, kan det ikke udelukkes, at der er en efficient allokering af lærerkræfter. Det afhænger af den samlede beholdning af talent, og om den er effektivt anvendt, og af de pågældendes produktivitet i andre jobfunktioner. Endvidere kan den enkelte skole potentielt forbedre resultaterne ved at ansætte mere erfarne lærere, men det vil reducere antallet af erfarne lærere på andre skoler, ligesom det kan give uheldige incitamenter for at ansætte unge lærere og spolere deres mulighed for at samle erfaring.

SÆRLIGT SAGKYNDIG METTE EJRNÆS

Efterårets rapport er et vigtigt bidrag til diskussionerne om den aktuelle økonomiske politik. Rapporten indeholder en række grundige analyser og litteraturgennemgange af forskellige forhold, som vil have betydning for dansk økonomi både på kort og længere sigt.

Kapitel II: Konjunktur og offentlige finanser

Kapitlet indeholder en diskussion af aktuelle udsigter for dansk økonomi. I kapitlet laves en række fremskrivninger og vurdering af udviklingen for dansk økonomi herunder udviklingen i beskæftigelsen og ledigheden. Kapitlet giver en fin beskrivelse af usikkerheden om de strukturelle niveauer, som ligger til grund for disse fremskrivninger. I kapitlet nævnes, at pandemien kan have betydning for udviklingen, idet pandemien kan have påvirket den strukturelle arbejdsstyrke gennem ændret arbejdsudbud, matching problemer og ændrede arbejdsmønstre. I denne gennemgang kunne man have nævnt, at der kan også være mere langsigtede helbredseffekter af pandemien, f.eks. i form af mentale problemer eller udskudte behandlinger. Dette ville også kunne påvirke arbejdsstyrken.

Afsnittet om budgetloven beskriver loven og giver en gennemgang af mulige konsekvenser af loven. I kapitlet redegøres for, at budgetloven og udgiftsloftet har medført budgetoverholdelse. Kapitlet rejser også spørgsmålet, om udgiftsloftet tilskynder til en effektiv drift i det offentlige. Det er interessant, at kapitlet peger på eventuelle bivirkninger af loven f.eks. i form af manglende muligheder for at overføre ubrugte midler til næste år. Den manglende mulighed for opsparing kan i stedet give anledning til et "overforbrug" sidst på året. En anden bivirkning af loven, som ikke er nævnt, er, at det kan betyde, at kommunerne kan komme i situationer, hvor de må afveje, om de skal overholde deres budgetter eller yde essentielle velfærdsydelser. Dette kan ske, hvis kommunerne delegerer budgetansvaret ned på små enheder og kræver, at hver enhed skal holde sig inden for et årligt budget. Det kunne have været interessant, hvis rapporten også havde beskæftiget sig med dette aspekt.

Kapitel III: Finanspolitisk holdbarhed

Dette er et spændende kapitel, der indeholder en god beskrivelse af problemstillingerne vedr. fremskrivning af finanspolitisk holdbarhed. Kapitlet redegør for forudsætningerne for den langsigtede fremskrivning. Et af de centrale elementer i fremskrivningen er, hvordan sundhedsudgifterne vil udvikle sig. Her er det afgørende, om udviklingen vil følge mønstret for sund aldring, eller om vi vil se "steeping" i sundhedsudgifterne. Det kunne have været interessant at udfolde dette aspekt noget mere, f.eks. i form af følsomhedsanalyser af betydningen af vægtningen mellem sund aldring og "steeping".

Kapitlet illustrerer også betydningen af beskæftigelseseffekten af tilbagetrækningsaftalen. I rapporten fra foråret 2021 viste analyser, at beskæftigelsen blandt ældre er steget markant, men at tilbagetrækningsaftalen kun kan forklare ca. 2/3 af effekten. Dette kapitel forsøger at finde forklaringer på den sidste 1/3 af effekten. Kapitlet viser, at en mindre del af effekten kan skyldes, at reformen også kan påvirke partneren gennem fælles tilbagetrækning. Forbedret sundhed blandt ældre forklarer en lille del, og at der stadig er en stor del af stigningen i beskæftigelsen, som er uforklaret. En mulig forklaring kunne være ændrede normer for ældre på arbejdsmarkedet. Dette aspekt kunne være diskuteret noget mere.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

Dette kapitel er et godt bidrag til diskussionen om betydningen af lærere i folkeskolen. Analysen viser, at 4 pct. af variationen i prøveresultaterne kan forklares af variation mellem underviserne. En yderligere analyse af lærerbidraget finder en stor forskel mellem lærere, således at forskellen mellem de 10 pct. bedste og 10 pct. dårligste lærere er ca. 0,8 karakterpoint. Et interessant resultat i analyserne er, at der er relativt svage korrelationer mellem lærernes uddannelse, erfaring og karakterer. Disse analyser inspirerer således til nogle mere dybtgående analyser af dette område. Diskussionen om rekruttering og fastholdelse af lærere til folkeskolen er interessant og peger på vigtige aspekter, som bør lede til nye analyser på området.

SÆRLIGT SAGKYNDIG MARIA KNOTH HUMLUM**Kapitel I: Aktuel økonomisk politik**

I forhold til regeringens udspil om nye etårige kandidatuddannelser nævnes, at de forventede effekter på produktiviteten er usikre. I rapportens kapitel I foreslås, at man kan starte med en reform i mindre skala, der berører et mindre antal studerende. Det er i denne forbindelse værd at bemærke, at ét af Reformkommissionens pejlemærker for omlægningen af kandidatuddannelser netop er, at en reform skal være af et vist omfang for at sikre, at reformen har de ønskede effekter. Det bør således vurderes, hvorvidt en eventuelt mindre reform er tilpas omfattende til at generere de ønskede effekter.

Kapitel IV: Lærerbidrag i folkeskolen

Rapportens kapitel IV indeholder en analyse af lærerbidraget til elevernes prøveresultater i folkeskolens afgangsprøver i dansk og matematik i 9. klasse. I dansk kontekst er der tale om en ny form for analyse, der estimerer disse såkaldte lærerbidrag – også kendt som *teacher value-added* i den internationale litteratur – hvilket er muliggjort af et nyt administrativt register, der

kobler lærere og elever. Resultaterne understreger lærernes centrale rolle for elevernes læring og dermed behovet for at sikre en lærerbestand af høj kvalitet.

I forhold til størrelsesordenen af de estimerede lærerbidrag, så vurderes de i rapporten at være betydelige og effektstørrelserne sammenlignes blandt andet med effektstørrelser fra studier af klassestørrelse og undervisningstid. At have en af de dygtigste lærere sammenlignet med en af de mindst dygtige lærere vil ifølge analysen øge en elevs karakter med 0,88 karakterpoint. Til sammenligning vil en reduktion i klassestørrelse på 10 elever eller en ekstra undervisningstime fra 1. til 9. klasse øge en elevs karakter med betydeligt mindre. Der ligger dog en udfordring i disse sammenligninger, da det – pr. konstruktion – er uklart, hvad der ligger i at være en af de dygtigste lærere i forhold til én af de mindst dygtige lærere. Sammenligningen kunne for så vidt lige så godt have været med effekten af at øge det ugentlige antal undervisningstimer med 10. Lærerbidraget kan ikke observeres, og det er således heller ikke et håndtag man kan dreje på i samme forstand som klassestørrelse og undervisningstid. Der findes ingen "målestok" for lærerbidrag, og det vides derfor reelt ikke, om en given ændring i lærerbidraget er lille eller stor.

En anden måde at tænke på størrelsesordenen af lærerbidraget er at betragte de beskrevne tre måder, hvorpå lærerbidraget kan øges: ændret lærersammensætning, forbedring af læreruddannelsen og løft af eksisterende læreres lærerbidrag. Alle disse tre forslag vil sandsynligvis kunne øge lærerbidraget, men hvor meget vil lærerbidraget kunne øges ved for eksempel en forbedring af læreruddannelsen? Og hvor store omkostninger vil der være forbundet med en sådan forbedring af læreruddannelsen?

Det ville være interessant at se på heterogene effekter af lærerbidraget: Hvordan påvirkes forskellige typer af elever af at have en dygtig (relativt til en mindre dygtig) lærer? For eksempel vil det være relevant at undersøge, hvordan elever med forskellig socioøkonomisk baggrund og elever med særlige behov påvirkes af et øget lærerbidrag.

Der savnes en mere fyldestgørende diskussion af betydningen af, at der i analysen ikke inkluderes et tidligere testresultat, hvilket ellers er standard i litteraturen. Der anvendes i denne analyse i stedet et samtidigt testresultat i et andet fag. Derudover savnes en diskussion af betydningen af, at lærerbidraget er estimeret og derfor målt med usikkerhed.

Analysen rejser indirekte en række meget relevante spørgsmål, som det vil være vigtigt at undersøge nærmere med henblik på at lave mere konkrete anbefalinger. Det vil dels være relevant at undersøge betydningen af at have en dygtig lærer nærmere, herunder hvad der kendetegner en dygtig lærer. Derudover er det vigtigt at undersøge, i hvilket omfang de tre måder, hvorpå lærerbidraget kan øges, kan anvendes til at øge kvaliteten af lærerbestanden.

