

Retirement Decisions of Older Czech Male Workers

Kamil Galuščák*

February 2002

Abstract

I analyze the effects associated with the introduction of the earnings test on older Czech males' labor supply in 1996. Using data from the Labor Force Survey, I apply a difference-in-differences estimator to measure the effect of the policy change in the Czech pension scheme using a sample of retired males aged 60 to 64 in 1995 and 1996. I use an age group not affected by the earnings test to separate the effect associated with the implementation of the earnings test. Correcting for sample selection, results indicate that the earnings test decreases the labor supply of retired males affected by the policy change. Their participation reduces by 7.7 percentage points, while hours of work decline by 4.8 hours per week. The response to the earnings test is moderately lower after controlling for the announcement of the policy change. The pecuniary value of the labor supply drop was negligible for the state in 1996, but increased significantly between 1996 and 2000.

Abstrakt

Analyzuji vliv výdělkového testu, který byl v České republice zaveden v roce 1996, na nabídku práce starších mužů. Efekt této politiky měřím pomocí odhadu difference in differences na vzorku důchodců-mužů z Výběrového šetření pracovních sil ve věku 60 až 64 let v období 1995 a 1996. Vliv výdělkového testu separuji pomocí věkové podskupiny mužů, kteří nebyli zavedením této politiky ovlivněni. Výsledky korigované o výběr vzorku ukazují, že nabídka práce důchodců-mužů, na které se výdělkový test vztahuje, je nižší. Participace poklesla o 7,7 procentního bodu, zatímco počet odpracovaných hodin se snížil o 4,8 týdně. Reakce na výdělkový test je v absolutní hodnotě mírně nižší po odečtení vlivu spojeného s oznámením zavedení politiky. Peněžní hodnota ušlé celkové nabídky práce byla v roce 1996 zanedbatelná, ale významně se zvýšila mezi roky 1996 a 2000.

JEL Classification: J26, J22.

Keywords: labor market policy, earnings test, labor supply, retirement.

* CERGE-EI, P. O. Box 882, Politických vězňů 7, 111 21 Praha, Czech Republic, e-mail: galuscak@volny.cz.
I thank Randall Filer, Jan Kmenta, Štěpán Jurajda, Cordelia Reimers, and Ondřej Schneider for their helpful comments. My thanks are also addressed to Costas Meghir who gave me comments on an earlier draft of the paper during my research stay at the Economics Department - University College London in the summer of 1998. The stay was supported by the Tempus Programme of the European Union. I remain responsible for all errors and interpretations.