

This question paper contains 16+4 printed pages]

Your Roll No.....

7066

B.A. (Hons.)/I

D

ECONOMICS—Paper 01

(Principles of Economics)

(Admissions of 2005 and onwards)

Time : 3 Hours

Maximum Marks. : 75

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

The question paper consists of two sections.

Attempt both sections. Use of simple calculators is allowed.

इस प्रश्न-पत्र में दो खण्ड हैं। दोनों कीजिए।

साधारण कैल्कुलेटर अनुमोदित है।

Note :— (i) Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

(ii) The maximum marks printed on the question paper are applicable for the students of the regular colleges (Cat 'A'). These marks will, however, be scaled up proportionately in respect of the students of NCWEB at the time of awards for compilation of result.

P.T.O.

टिप्पणी: (i) इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

(ii) इस प्रश्न-पत्र पर अंकित पूर्णांक नियमित कॉलेजों (श्रेणी 'A') के विद्यार्थियों के लिए अनुप्रयोज्य हैं। तथापि ये अंक NCWEB के विद्यार्थियों के संबंध में उनके परिणाम के संकलन के लिए नियुक्त अधिनिर्णय के समय पर, उनके आनुपातिक रूप में अधिक होंगे।

### Section I

#### (खण्ड I)

Answer question 1 and any

*two* other questions.

प्रश्न क्रमांक 1 अनिवार्य है।

शेष में से कोई दो और कीजिए।

1. (a) Explain any *two* of the following concepts using diagrams : 2.5,2.5

(i) Opportunity Cost

(ii) Price Controls

(iii) Adverse Selection

निम्नलिखित में से किन्हीं दो संकल्पनाओं को आरेखों की सहायता से समझाइये

(i) अवसर लागत

(ii) कीमत नियंत्रण

(iii) प्रतिकूल चयन (adverse selection)

(b) Studies have shown that spending on restaurant meals declines more during economic slowdown than does spending on food to be eaten at home. How might the concept of elasticity help to explain this phenomenon ?

3

शोध से यह ज्ञात हुआ है कि आर्थिक मन्दी के दौरान रेस्टोरेंट में खाना खाने पर व्यय घर में खाना खाने पर व्यय की तुलना में अधिक घटता है। क्या लोच की संकल्पना के द्वारा इस घटना को समझाया जा सकता है ?

P.T.O.

(c) Answer any two :

- (i) Describe the problems that arise when regulators ask a natural monopolist to charge a price equal to marginal cost.
- (ii) The marginal cost curve is the short run supply curve of a perfectly competitive firm. True or False ? Explain.
- (iii) A tariff reduces the quantity of imports and moves the domestic market closer to its equilibrium without trade. Explain. 2.5,2,5

किन्हीं दो के उत्तर दीजिए

- (i) प्राकृतिक एकाधिकारी को किन कठिनाइयों का सामना करना पड़ता है जब नियामक उन्हें 'कीमत सीमान्त लागत के बराबर' लेने के लिए प्रतिबन्धित करते हैं ?

(ii) एक प्रतियोगी फर्म का सीमान्त लागत वक्र ही उसका अल्पकालीन पूर्ति वक्र है। सही या गलत ? समझाइये।

(iii) टैरिफ आयात की मात्रा को घटाता है और घरेलू बाजार को बिना व्यापार संतुलन के करीब लाता है। समझाइये।

2. (a) What is meant by dead weight loss of a tax ? What determines its size ? How does tax revenue change when a tax is increased ? Explain.

कर के अचल भार हानि (dead weight loss) से क्या अभिप्राय है ? उसका माप (परिमाण) किन तत्वों पर निर्भर करता है ? कर की दर को बढ़ाने से कर आगम में क्या परिवर्तन आता है ? समझाइये।

- (b) The short run production schedule of a competitive firm which uses only one variable factor of production is given below :

Labour	Output
1	30
2	70
3	120
4	165
5	180
6	190

- (i) Find out the marginal product and average product of labour. If the marginal product is falling, can the average product rise ? Explain.

- (ii) If market price of the product is Rs. 10 and the firm decides to hire five units of labour, what is the equilibrium wage rate in the labour market.

एक प्रतियोगी फर्म जो केवल एक परिवर्तनशील साधन का उपयोग करती है, उसकी अल्पकालीन उत्पाद सारणी नीचे दी गई है :

श्रम	कुल उत्पादन
1	30
2	70
3	120
4	165
5	180
6	190

- (i) श्रम का सीमान्त उत्पादन व श्रम का औसत उत्पादन ज्ञात कीजिए। अगर सीमान्त उत्पादन गिर रहा हो, तो क्या औसत उत्पादन बढ़ सकता है ? समझाइये।
- (ii) अगर वस्तु की बाजार में कीमत 10 रुपये है और फर्म श्रमिकों की 5 इकाइयों को नियोजित करती है, तो श्रम बाजार में संतुलन में मजदूरी दर क्या होगी ?
- (c) What is the efficient market theory ? Does it imply that all stocks must yield the same expected return ? Explain your answer. 6,6,4

कुशल बाजार सिद्धांत क्या है ? इस सिद्धांत के अनुसार क्या सब अंशपत्रों (stocks) को समान प्रत्याशित प्रतिफल प्राप्त होगा ? अपने उत्तर को समझाइये।



3. (a) Suppose the market for brown bread is given by the following demand and supply functions :

$$Q = 1000 - 5P \text{ (demand)}$$

$$Q = -1500 + 20P \text{ (supply)}$$

(i) Solve for the equilibrium price (P) and quantity (Q)

(ii) Find the consumer surplus

(iii) If a tax of Rs. 10 per unit is placed on the buyers, how will it affect the equilibrium price and quantity ?

Find out the price paid by the buyers and price received by the sellers.

मान लीजिये कि भूरी डबलरोटी की माँग व पूर्ति इस प्रकार है :

$$Q = 1000 - 5P \text{ (माँग)}$$

$$Q = -1500 + 20P \text{ (पूर्ति)}$$

(i) संतुलन कीमत (P) व उत्पादन (Q) की मात्रा ज्ञात कीजिये।

(ii) उपभोक्ता अधिशेष का परिकलन कीजिये।

(iii) यदि भूरी डबलरोटी पर 10 रुपये प्रति, इकाई का कर लगाया जाता है तो बताइये कि संतुलन की कीमत व उत्पादन में क्या परिवर्तन आयेगा ? ज्ञात कीजिए कि उपभोक्ता अब क्या कीमत देगा व विक्रेताओं को क्या कीमत प्राप्त होगी ?

(b) A rise in the interest rate will always induce a person to save more. Do you agree ? Explain your answer with the help of indifference curves.

ब्याज दर के बढ़ने से व्यक्ति सदैव अधिक बचत करेगा।

इस कथन से क्या आप सहमत हैं ? अपने उत्तर को

उदासीनता वक्रों द्वारा समझाइये।

- (c) Explain the problem of moral hazard ? Discuss *two* possible ways of solving this problem in a market economy. 6,6,4

नैतिक जोखिम की समस्या को समझाइये। एक बाजार अर्थव्यवस्था में इस समस्या के दो संभावित समाधानों की विवेचना कीजिए।

- (a) Suppose there are two countries A and B producing only two commodities X and Y using labour as the only factor of production. The following table gives the maximum production of either good if all labour is used in the production of only one good :

	Good X	Good Y
Country A	50	100
Country B	100	400

- (i) Which country has an absolute advantage and a comparative advantage in the production of good X.
- (ii) If both countries are currently devoting one half of their labour resource in the production of X and the other half in the production of Y, what will be the production levels in both countries in the absence of trade.
- (iii) If trade opens, what will be the trading pattern? What will be the range of exchange rates between the two goods at which trade will be beneficial for both countries? Explain.

कल्पना कीजिये कि दो देश A और B केवल दो वस्तुएँ X और Y का उत्पादन एकमात्र साधन श्रम के द्वारा करते

हैं। निम्नलिखित सारणी यह दर्शाती है कि अगर सम्पूर्ण श्रमिक एक वस्तु के उत्पादन में लगे, तो अधिकतम उत्पादन कितना होगा ?

	वस्तु X	वस्तु Y
देश A	50	100
देश B	100	400

- (i) वस्तु X के उत्पादन में किस देश को निरपेक्ष लाभ व किस देश को तुलनात्मक लाभ है ?
- (ii) यदि दोनों देश अपने आधे श्रमिक X के उत्पादन में व आधे श्रमिक Y के उत्पादन में लगाएँ, तो व्यापार नहीं होने की दशा में दोनों देशों में X और Y का कितना उत्पादन होगा ?
- (iii) अगर दोनों देश व्यापार करते हैं, तो व्यापार का स्वरूप (pattern) क्या होगा ? X और Y की विनिमय दर किन सीमाओं के बीच में रहनी चाहिये जिससे दोनों देशों के लिए व्यापार लाभदायक हो ? समझाइये।

- (b) Define compensating differential in the context of wage differences. Illustrate with the help of an example. Give *two* reasons why more educated workers earn more than less educated workers.

मजदूरी दर में अंतर के संदर्भ में प्रतिकारी अंतर (compensating differential) को परिभाषित करते हुए उदाहरण द्वारा समझाइये। अधिक शिक्षित श्रमिकों की आय कम शिक्षित श्रमिकों की आय से अधिक होने के दो कारण बताइये।

- (c) Explain the inefficiency of monopoly as a market structures. Is it possible to have an efficient allocation of resources even under monopoly ? 6,4,6

एकाधिकार बाजार की अकुशलता का वर्णन कीजिये। क्या यह संभव है कि एकाधिकार बाजार में भी साधनों का कुशल आबंटन हो ?

## Section II

## (खण्ड II)

Answer question No. 5 and any *two* other questions.

प्रश्न क्रमांक 5 अनिवार्य है। शेष में से कोई दो और कीजिए।

5. Answer any *two* :

किन्हीं दो के उत्तर दीजिए :

(a) How does an increase in money supply lead to an increase in prices in the classical framework ? Explain this process.

परम्परावादी (classical) विचारधारा में मुद्रा पूर्ति में वृद्धि होने से कीमतें कैसे बढ़ती हैं ? इस प्रक्रिया को समझाइये।

(b) Will depreciation of the domestic currency always lead to an improvement in the balance of trade ? Explain.

घरेलू मुद्रा के विमूल्यन से क्या हमेशा व्यापार शेष में सुधार आएगा ? समझाइये।

- (c) What are the limitations in using gross domestic product as a measure of welfare ? 5.5

सकल घरेलू उत्पाद को कल्याण का सूचक मानने के संदर्भ में सकल घरेलू उत्पाद की क्या परिसीमाएँ हैं ?

6. (a) Why is the aggregate demand curve downward sloping ? Explain the impact on the aggregate demand curve if :

- (i) price level increases, and  
(ii) money supply increases.

कुल माँग वक्र का ढलान नीचे की ओर क्यों होता है ?

इस वक्र में क्या परिवर्तन आएगा अगर

- (i) कीमत स्तर में वृद्धि हो  
(ii) मुद्रा पूर्ति में वृद्धि हो ?



- (b) During a recession interest rate may fall even if the central bank takes no steps to expand money supply. Why ? Explain with the help of money demand and supply curves. 6.4

मंदी के दौरान केन्द्रीय बैंक द्वारा मुद्रा पूर्ति के विस्तार के लिये कोई कार्यवाही न करने पर भी ब्याज की दर गिरती है। क्यों ? मुद्रा माँग व पूर्ति वक्रों द्वारा समझाइये

7. (a) What is meant by crowding out effect ? If investment is a function of interest rate and the price level is constant, what will be the impact of an expansionary fiscal policy on income, investment and interest rate ? Explain in detail.

क्राउडिंग आउट (crowding out) प्रभाव से क्या अभिप्राय है ? जब निवेश ब्याज दर पर निर्भर करता हो और कीमत स्तर स्थिर हो, तो प्रसारात्मक राजकोषीय नीति का आय, निवेश और ब्याज दर पर क्या प्रभाव पड़ेगा ? विस्तार से समझाइये।

- (b) What are the tools which the Central Bank uses to control money supply. Are there any constraints on their power to control money supply ? Explain. 5.5

केन्द्रीय सरकार के पास मुद्रा पूर्ति के नियंत्रण के लिये क्या उपकरण उपलब्ध हैं ? मुद्रा नियंत्रण में केन्द्रीय बैंक की शक्ति की क्या परिसीमाएँ हैं ? समझाइये।

8. (a) Use the following information to calculate :

- (i) equilibrium level of income  
 (ii) government expenditure multiplier and  
 (iii) tax multiplier.

Consumption function  $C = 250 + 0.75 Y_d$ , where  $Y_d$  is  
 disposable income

Taxes  $T = 100$

Government expenditure  $G = 200$

Investment  $I = 675$

निम्नलिखित आँकड़ों के द्वारा परिकलन कीजिये :

- (i) संतुलन की आय  
(ii) सरकारी व्यय गुणक  
(iii) कर गुणक

उपभोग  $C = 250 + 0.75 Y_d$ , जहाँ  $Y_d$

वैयक्तिक प्रयोज्य आय है

कर  $T = 100$

सरकारी व्यय  $G = 200$

निवेश  $I = 675$

- (b) What are the factors which affect the demand and supply of a currency ? How will the exchange rate between currencies of India and Germany change if inflation in India is higher than in Germany, other things remaining the same ?

5,5

P.T.O.

किसी देश की करेंसी (currency) की माँग व पूर्ति किन कारकों पर निर्भर करती है ? भारत व जर्मनी की करेंसी के बीच विनिमय दर किस प्रकार प्रभावित होगी अगर भारत में मुद्रास्फीति जर्मनी से अधिक है, अन्य बातें समान रहने पर।