[This question paper contains 12 printed pages.]

2001 *Your Roll No. ....*

B.A. (Hons.) / I **E**

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.)

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

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

SECTION – 'A' (भाग – 'क')

Attempt Q. **1** *as a compulsory question and attempt any* **two** *more questions from the rest.*

प्रश्न संख्या **1** *अनिवार्य है। प्रश्न संख्या* **2, 3** *तथा* **4** *में से कोई* **दो** *का उत्तर दीजिए।*

P.T.O.

1. Attempt any **five** questions : (3×5)

(a) Why do competitive firms stay in business if they make zero profits ? Explain.

(b) Examine the relationship between average revenue and marginal revenue under monopoly.

(c) When government raises taxes its revenues will go on increasing. True or False ? Explain.

(d) If I always spend 60% of my income on food what is my price elasticity for food ? Explain.

(e) What are compensating differentials in wages ? Why are they important ?

(f) What is meant by moral hazard ? If a teacher assigns the same grade to all members of a group who submit a group project and the members know about it, will this lead to a moral hazard problem ? Explain.

कोई से पाँच भागों का उत्तर दें :

(क) पूर्ण प्रतियोगी फर्म हानि की स्थिति में भी बाजार में बनी रहती है ? कारण बताईये ।

(ख) एकाधिकार बाजार में औसत आय तथा सीमान्त आय के सम्बन्ध की व्याख्या करें।

(ग) जब भी सरकार कर में वृद्धि करती है तो उसकी आय बढ़ती जाती है। सत्य/असत्य ? व्याख्या करें।

(घ) यदि खाद्यानों पर मैं अपनी आय का सदैव 60 प्रतिशत खर्च करता हूँ तो मेरी खाद्यानों के लिये माँग की लोच क्या है ? व्याख्या करें।

(ङ) क्षतिपूर्ति मजदूरी अन्तर से आप क्या समझते हैं ? इनका क्या महत्त्व है ?

(च) नैतिक संकट से आप क्या समझते हैं ? एक अध्यापक विद्यार्थियों के एक समूह को एक प्रोजेक्ट का काम सौंपता है सभी विद्यार्थियों को यह ज्ञान है कि अध्यापक विद्यार्थी समूह के हर विद्यार्थी को एक समान ग्रेड देगा तो क्या इस स्थिति में नैतिक संकट की समस्या उत्पन्न होगी ?

2. (a) With the help of indifference curves explain why the demand curve for a normal good will always be downward sloping ?

(b) If a tax of Rs.t per unit is levied on bread, how will the price of bread change ? Who will bear a larger burden of tax- consumers or producers? Explain.

(c) The following is the demand curve for a representative consumer

$$P = 15 - 2q$$

If the price of the good is 5, find the consumer surplus. (6,6,3)

(क) अनाधिमान वक्रों की सहायता से बताइये कि एक सामान्य वस्तु के लिये उपभोक्ता की माँग वक्र की ढाल बाँये से दाँये नीचे की ओर होगी।

(ख) यदि ब्रेड पर t रुपये प्रति इकाई कर लगाया जाता है तो ब्रेड के मूल्य में किस प्रकार के परिवर्तन आयेंगे ? कर का अधिक भार कौन वहन करेगा। उपभोक्ता या उत्पादक। व्याख्या करें।

(ग) नीचे एक उपभोक्ता की माँग वक्र दी हुई है

$P = 15 - 2q$ (p = मूल्य, q = वस्तु की मात्रा)

यदि वस्तु का मूल्य 5 रुपये है तो उपभोक्ता अतिरेक ज्ञात करें।

3. (a) Show the equilibrium of a perfectly competitive firm having losses. When will it exit from the industry ?

(b) The allocation of resources is not only efficient in competitive markets but also in monopoly markets where the monopolist can perfectly price discriminate. Explain with the help of diagrams.

(c) Discuss the various attributes of an investment opportunity that you will consider before investing your money in it. (5,6,4)

(क) हानि वहन करती हुई पूर्ण प्रतियोगी फर्म की साम्य स्थिति चित्र द्वारा दर्शाइये। फर्म बाजार छोड़ कर कब जायेगी ?

(ख) साधनों का कुशल आबंटन न केवल पूर्ण प्रतियोगिता में होता है बल्कि एकाधिकार में भी हो सकता है जब एकाधिकारी सफलता पूर्वक मूल्य विभेदीकरण करता है। चित्रों की सहायता से व्याख्या करें।

(ग) अपनी मुद्रा का निवेश करने से पहले आप विनियोग अवसर की किन विशेषताओं को ध्यान में रखेंगे ?

4. (a) Define marginal product and value of marginal product for labour. Describe how a competitive profit maximizing firm decides how many workers to hire.

(b) Suppose there are two countries A and B producing only two commodities X and Y using labour as the only factor of production. 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	40	100
Country B	80	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.

(c) Examine the consequences of fixing a price ceiling on any commodity. (5,6,4)

(क) सीमान्त आगत उत्पाद (MRP) और सीमान्त उत्पाद मूल्य (VMP) से आप क्या समझते हैं ? एक पूर्ण प्रतियोगी फर्म एक निश्चित संख्या में श्रमिकों को कार्य देने का निर्णय करते हुए किन बातों का ध्यान रखेगी ?

(ख) मान लीजिये कि दो देश A और B केवल दो वस्तुओं X और Y का उत्पादन करते हैं। श्रम ही उत्पादन का एकमात्र साधन है। नीचे दी हुई तालिका किसी भी वस्तु की अधिकतम मात्रा को दर्शाती है जब सारा श्रम केवल एक वस्तु का उत्पादन करने के लिये प्रयोग किया जाता है

	वस्तु X	वस्तु Y
देश A	40	100
देश B	80	400

(i) किस देश को वस्तु X के निर्माण में निरपेक्ष लागत लाभ तथा तुल्नात्मक लागत लाभ है।

(ii) यदि दोनों देश अपने श्रम का आधा भाग X पर तथा बाकी का Y पर प्रयोग करते तो दोनों देशों के उत्पादन की मात्रा क्या होगी उस स्थिति में जब दोनों में कोई व्यापार नहीं होता।

(iii) यदि व्यापार शुरू हो जाता है तो व्यापार का प्रारूप क्या होगा ? व्यापार की स्थिति में दोनों देशों के लिये लाभप्रद वस्तु विनिमय दर का प्रसार बताइये।

(ग) किसी वस्तु के मूल्य की अधिकतम सीमा निर्धारित करने के क्या परिणाम होंगे।

SECTION – 'B' (भाग – 'ख')

Attempt Q. 5 is a compulsory question and attempt any **two** *other questions from Q.* **6, 7** *and* **8.**

प्रश्न संख्या 5 *अनिवार्य है। प्रश्न संख्या* 6, 7 *तथा* 8 *में से कोई* **दो** *का उत्तर दीजिए।*

5. Answer any **three** questions : (3×4)

(a) The multiplier effect of a change in government spending on aggregate output in the long run is zero. Do you agree ? Explain.

(b) The central bank of Islandia has issued currency worth 1 million guilders in circulation. Out of which citizens hold 5,00,000 guilders in hand and deposit the rest with banks.

(i) What is the money supply in Islandia if required reserves equal 10% of deposits for banks ?

(ii) How will the money supply changes if citizens withdraw 1,00,000 guilders from banks for shopping during Christmas season ?

(c) With the circular flow of payments explain the interaction between households, firms, rest of the world and the government.

(d) Using money demand and money supply curves show the effect on interest rates if (i) income increases (ii) price level increases, other things remaining constant.

किन्हीं तीन का उत्तर दें :

(क) सार्वजनिक व्यय में परिवर्तन का गुणक प्रभाव दीर्घकाल में शून्य होगा। क्या आप इस कथन से सहमत हैं ?

(ख) आइलेणडिया का केन्द्रीय बैंक 10 लाख गिल्डर की करेन्सी जारी करता है। जनता 5 लाख गिल्डर अपने पास रखती है तथा शेष बैंक में जमा करा देती है :

(i) आइलेणडिया में मुद्रा की पूर्ति क्या होगी यदि बैंकों के लिए आरक्षित कोष की दर कुल जमा का 10 प्रतिशत है।

(ii) मुद्रा पूर्ति कितनी परिवर्तित होगी यदि जनता बैंकों से 100,000 गिल्डर बाजार में क्रिसमस के लिये खरीद करने के लिये निकाल लेते हैं ?

(ग) भुगतानों के वृत्तीय प्रवाह में ग्रहस्थो, फर्मों, सरकार तथा शेष विश्व में होने वाले आदान प्रदान की व्याख्या करें।

(घ) मुद्रा की माँग तथा पूर्ति वक्रों का प्रयोग करते हुए बताइये कि (i) आय बढ़ने पर ब्याज की दर पर क्या प्रभाव पढ़ेगा तथा (ii) अन्य बाते सामान्य रहने पर मूल्य स्तर में वृद्धि का ब्याज की दर पर क्या प्रभाव होगा ?

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

(b) Explain the expenditure method of calculating GDP. Why is the expenditure on second hand goods not included in GDP ? (5,4)

(क) करेन्सी की माँग तथा पूर्ति को निर्धारित करने वाले कौन से तत्त्व हैं ? अन्य बातें सामान्य रहने पर भारत तथा USA की करेंसी की विनिमय-दर से किस प्रकार का परिवर्तन होगा । यदि भारत में स्फीति की दर USA से अधिक है ?

(ख) सकल घरेलू उत्पादन (GDP) की गणना के लिये व्यय विधि की व्याख्या करें । पुरानी वस्तुओं पर किया गया व्यय GDP में क्यों शामिल नहीं किया जाता ?

7. (a) Explain the impact of an expansionary fiscal policy on both the goods market and the money market. In this light explain the concept of 'crowding out'.

(b) Financial investors in bonds will increase their holdings of money if they begin to expect an increase in money supply by the central bank. True/false ? Explain. (6,3)

(क) विस्तारवादी राजकोष नीति का वस्तु बाजार तथा मुद्रा बाजार पर क्या प्रभाव पढ़ेगा ? इस संदर्भ में क्राउडिंग आऊट की अवधारणा की व्याख्या करें।

(ख) बाँडो में निवेश करने वाले अपने पास मुद्रा की मात्रा में वृद्धि करेंगे यदि वह आशा करते हैं कि केन्द्रीय बैंक मुद्रा की पूर्ति में वृद्धि करेगा। सत्य/असत्य बताईए।

8. (a) Explain the classical theory of inflation.

(b) Given the following data for an economy :

Consumption function	:	C = 50 + 0.9 Yd
Investment function	:	I = 150
Government expenditure	:	G = 200
Taxes	:	T = 100

Calculate (i) equilibrium level of income (ii) what is the value of tax multiplier (iii) if taxes increase to 150 what is the change in income? (6,3)

(क) स्फीति के पारंपरिक सिद्धान्त की व्याख्या करें।

(ख) उपरोक्त सूचना का प्रयोग करते हुए

उपभोग फलन	:	C = 50 + 0.9 Yd
विनियोग फलन	:	I = 150

सार्वजनिक व्यय : $G = 200$

कर : $T = 100$

(i) साम्य आय स्तर की गणना करें।

(ii) कर गुणंक का मूल्य क्या है ?

(iii) यदि करो को 150 तक बढ़ा दिया जाता है तो आय में कितना परिवर्तन होगा ?