

Sl. No. of Ques. Paper	: 5961	F
Unique Paper Code	: 227101	
Name of Paper	: Introductory Microeconomics	
Name of Course	: B.A. (Hons.) Economics	
Semester	: I	
Duration	: 3 hours	
Maximum Marks	: 75	

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

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिये गये निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिये।)

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

टिप्पणी:— इस प्रश्नपत्र का उत्तर अंग्रेज़ी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Question No. 1 is compulsory. Attempt any four questions out of Q. Nos. 2 to 7.

प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है। प्रश्न सं० 2 से 7 में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

1. Answer any five parts:

(3x5)

- Explain economic cost and accounting cost.
- Which of the following aspect of taxation involves normative economics?
 - the incidence of (i.e., who actually pays) the tax
 - the effect of the tax on incentives to work
 - the 'fairness' of the tax
 - all of the above
- Differentiate between Causation and Correlation.
- What are the features of a competitive market?
- Explain why two indifference curves can never intersect each other.
- Give one example of monopoly and explain the reasons for monopoly power.

किन्हीं पाँच का उत्तर दीजिए।

- आर्थिक लागत तथा लेखा लागत की व्याख्या कीजिए।

- ii. निम्न में से कर के कौन से पक्ष निर्देशात्मक अर्थशास्त्र में शामिल हैं?
 (a) कर का भार (वास्तव में कौन वहन करता है।)
 (b) कार्य के प्रोत्साहन पर कर का प्रभाव
 (c) कर की 'निष्पक्षता'
 (d) ऊपर वाले सभी
- iii. कारणीय संबंध तथा सहसंबंध में अंतर स्पष्ट कीजिए।
- iv. एक पूर्ण प्रतियोगी बाजार की क्या विशेषताएँ हैं?
- v. व्याख्या कीजिए की दो अनधिमान वक्र एक दूसरे को क्यों नहीं काट सकते?
- vi. एकाधिकार का उदाहरण देते हुए एकाधिकार शक्ति के पीछे के कारण बताइए।

2. i. Ram has decided to always spend one-third of his income on clothing: (5)
 (a) What is his income elasticity of clothing demand ?
 (b) What is his Price elasticity of clothing demand?
- ii. If we observe that this year more apples are bought than last year at a higher price we may conclude that the demand curve for apples is upward sloping. Do you agree? Why or why? (5)
- iii. What would be the likely impact of a drought on the incomes of farmers producing (a) wheat (b) oranges? (5)
- i. राम ने तय किया की हमेशा वह अपनी आय का एक तिहाई हिस्सा कपड़ों पर खर्च करेगा।
 (अ) उसकी कपड़ों की मांग की आय की लोच क्या है?
 (ब) उसकी कपड़ों की मांग की कीमत की लोच क्या है?
- ii. यदि हम देखते हैं कि इस साल पिछले साल की अपेक्षा अधिक कीमत पर ज्यादा सेब खरीदे गए तो हम यह निष्कर्ष निकाल सकते हैं कि सेब का मांग वक्र घनात्मक ढाल वाला है। क्या आप सहमत हैं? क्यों या क्यों नहीं?
- iii. एक सूखे का किसानों की आय पर क्या प्रभाव पड़ने की संभावना है जो कि (अ) अनाज तथा (ब) संतरे का उत्पादन करते हैं?

3. i. Consider a consumer who consumes only two goods, X and Y. Illustrate the impact of a fall in the price of good Y on the consumption of good X and good Y if good X is an inferior good. Can good Y also be an inferior good? Explain. (5)
- ii. Using the concepts of elasticities of demand and supply, explain – who may bear the higher burden of a luxury tax- the rich consumer or the workers who manufacture them? (5)
- iii. Consider an open grassland where property rights are not defined so that everyone is allowed to graze their cattle as much as they want. What outcome do you predict? What are the ways to address such problems? (5)
- i. मान लीजिए कि एक उपभोक्ता केवल दो वस्तु, X एवं Y का उपभोग करता है। यदि X एक निम्न वस्तु है तो वस्तु X की कीमत में कमी होने से दोनों वस्तुओं के उपभोग पर क्या प्रभाव पड़ेगा? क्या वस्तु Y भी निम्न वस्तु हो सकती है? व्याख्या कीजिए।
- ii. मांग एवं पूर्ति की लोच की धारणाओं को इस्तेमाल करते हुए व्याख्या कीजिए की विलासिता कर का भार किस पर अधिक पड़ सकता है, उपभोग करने वाले अमीरों पर या उन श्रमिकों पर जो इनका उत्पादन करते हैं?
- iii. एक खुले घास के मैदान की कल्पना कीजिए जहाँ प्रोपर्टी राइट्स परिभाषित नहीं करे गए हैं। इसलिए हर कोई इसमें अपने जानवर चराने के लिए स्वतंत्र है। ऐसी स्थिति में क्या समस्या होने की संभावना है। ऐसी समस्याओं को संबोधित करने के क्या तरीके हैं?

4. i. An increase in income induces a consumer to buy more pizza but less Pepsi. Using indifference curves, explain the shift in consumer equilibrium of the consumer if the price of Pepsi falls. (5)
- ii. A firm in a perfectly competitive market is earning only zero economic profits. Would this firm exit the market? Explain why or why not? (5)
- iii. What are the economic implications of the government imposing a price ceiling on onions below the market clearing price? (5)

- i. एक उपभोक्ता की आय में वृद्धि उसे पिज्जा की ज्यादा मात्रा तथा पेप्सी की कम मात्रा खरीदने के लिए प्रेरित करती है। अनधिमान वक्रों को इस्तेमाल करते हुए उपभोक्ता संतुलन में होने वाले परिवर्तन को दर्शाइए यदि पेप्सी की कीमत कम हो जाए।
- ii. एक पूर्ण प्रतियोगी बाजार में एक फर्म शून्य आर्थिक लाभ कमा रही है। क्या यह फर्म बाजार को छोड़ देगी? व्याख्या कीजिए।
- iii. निम्न स्थितियों का आर्थिक आशय क्या होगा।
 (अ) सरकार बाजार संतुलन कीमत से अधिक कीमत पर अधिकतम कीमत सीमा लागू करती है।
 (ब) श्रमिक संगठन बाजार संतुलन से अधिक न्यूनतम वेतन लागू करने के लिए दबाव डालते हैं।

5. (i) What is a price discrimination? What will be the change in consumer surplus and the producer surplus if a monopoly firm starts practicing perfect price discrimination? (5)

(ii) How the long run average cost curve is related with (a) short run average cost curves, (b) Economies of scale and (c) Diseconomies of scale. (4)

(iii) (i) A monopoly firm has the following demand revenue and cost equations:

Demand: $P = 3500 - 10 Q_d$

Total Revenue $TR = 3500 Q_d - 10 Q_d^2$

Marginal Cost $MC = 200 + 10 Q_d$

Where Q_d is the quantity in units and P is the price of the product in rupees.

(a) Find the price and quantity that will maximize the monopoly firm's profit.

(b) Find the price and quantity that will maximize the social welfare.

(c) Calculate deadweight loss from monopoly. (6)

- i. कीमत भेद क्या है? यदि एकाधिकारी फर्म पूर्ण कीमत भेद लागू कर दे तो उपभोक्ता आधिक्य तथा उत्पादक आधिक्य में क्या परिवर्तन होगा?
- ii. एक दीर्घकालीन औसत लागत वक्र, (अ) अल्पकालीन औसत लागत वक्र (ब) पैमाने की बचतें तथा पैमाने की अमितव्यायिताएँ, से किस प्रकार जुड़ा हुआ है।
- iii. एक एकाधिकारी फर्म के निम्न मांग, आमदनी तथा लागत वक्र हैं:

मांग	$P = 3500 - 10 Q_d$
कुल आमदनी	$TR = 3500 Q_d - 10 Q_d^2$
सीमांत लागत	$MC = 200 + 10 Q_d$

- यहां Q_d वस्तु की मात्रा की इकाईयाँ तथा P रुपये में वस्तु की कीमत है।
 (अ) वह कीमत तथा मात्रा ज्ञात कीजिए जो कि एकाधिकारी फर्म का लाभ अधिकतम करें।
 (ब) वह कीमत तथा मात्रा ज्ञात कीजिए जहां सामाजिक कल्याण अधिकतम हो।
 (स) एकाधिकार की डेडवेट हानि ज्ञात कीजिए।

6.

- Discuss the possible effects of a reduction in tax rate on the (a) tax revenue (b) deadweight loss and (c) size of the market. (5)
 - Suppose you are in charge of a toll bridge that is essentially toll free. The demand for bridge crossings (Q) is given by $P = 12 - 2Q$.
 (a) Draw the demand curve for bridge crossings.
 (b) What is the loss of Consumer surplus if a toll of Rs.6 is charged? (2+3)
 - A tax on fertilizers used in production of wheat raises the price of fertilizers. How would the supply curve of wheat for a (a) single farmer (b) market be affected in the short run? Assume that the market for wheat a perfectly competitive market. (5)
- कर की दर में कमी का (अ) कर की आय, (ब) डेडवेट हानि तथा (स) बाजार के आकार पर संभावित प्रभाव की व्याख्या कीजिए।
 - एक टोल पुल को पार करने का मांग स्मीकरण $c = 12 - 2Q$ द्वारा दर्शाया गया है। यहाँ c पुल पार करने की कीमत तथा f दर्शाता है कि कितनी बार पुल पार किया गया।
 (अ) पुल पार करने का मांग वक्र दर्शाइए
 (ब) उपभोक्ता संतुलन की तुलना कीजिए यदि पुल पार करने की कीमत 6 रुपये तथा 0 रुपये हो।
 - खाद पर लगाया गया कर खाद की कीमत को बढ़ा देता है। गेहूँ के पूर्ति वक्र पर इसका (अ) एक किसान पर तथा (ब) बाजार पर, अल्पकाल में क्या प्रभाव पड़ेगा? मान लीजिए कि गेहूँ का बाजार पूर्ण प्रतियोगी है।

7.

- The labour supply curve is always upward sloping. Explain why or why not? (4)
 - How is the rental price of land determined? How would the purchase price of land change with an increase in the rental price? Explain. (6)
 - Show how a perfectly competitive firm may continue to produce in the short run despite suffering losses. (5)
- श्रम का प्रति वक्र हमेशा घनात्मक ढाल वाला होता है। बताइए क्यों या क्यों नहीं?
 - भूमि के किराए की कीमत कैसे तय होती है? किराए की कीमत बढ़ने से भूमि की क्रय कीमत में क्या परिवर्तन होगा? व्याख्या कीजिए।
 - दर्शाइए की क्यों अल्पकाल में हानि होने के बावजूद भी एक पूर्ण प्रतियोगी फर्म अपना उत्पादन जारी रखेगी।