

This question paper contains 8 printed pages]

Roll No.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

S. No. of Question Paper : 6501

Unique Paper Code : 12271101

FC

Name of the Paper : Introductory Microeconomics

Name of the 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 दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।)

**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 अंग्रेजी 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 questions 2 to 7.

प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है ।

प्रश्न 2 से 7 में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये ।

1. Attempt any *five* parts :

5×3

(i) Why is trade-off unavoidable ? Does it have any relationship with 'Scarcity' ?

(ii) Under perfectly competitive factor market, the Marginal Product of labour and Value of Marginal Product of labour are different. True or False ? Give reasons.

P.T.O.

- (iii) 'If a natural monopoly is regulated to charge the perfectly competitive price, it would incur losses.' Explain.
- (iv) Why are Sunk costs irrelevant in current decision making ?
- (v) Why at least one of the goods that a consumer consumes must have a downward sloping demand curve ? Explain.
- (vi) A good harvest may generally lower the income of the farmers. Do you agree ? Why or why not ?

कोई पाँच भाग हल कीजिए :

- (i) ट्रेड ऑफ से क्यों नहीं बचा जा सकता ? क्या इसका अपर्याप्तता से कोई संबंध है ?
- (ii) 'पूर्ण प्रतियोगी साधन बाजार में, श्रम का सीमांत उत्पाद तथा श्रम के सीमांत उत्पाद का मूल्य, दोनों भिन्न होते हैं।' यह कथन सही है अथवा गलत ? कारण बताइए ।
- (iii) यदि प्राकृतिक एकाधिकारी फर्म को नियंत्रित कर पूर्ण प्रतियोगी कीमत लेने के लिए कहा जाता है तो उसे नुकसान होगा। व्याख्या कीजिए ।
- (iv) वर्तमान निर्णय के लिए विफल लागत अप्रासंगिक क्यों है ?
- (v) उपभोक्ता जिन वस्तुओं का उपभोग कर रहा है उनमें से कम से कम एक वस्तु के मांग वक्र का ढाल ऋणात्मक होना जरूरी है। व्याख्या कीजिए ।
- (vi) आमतौर पर अच्छी फसल की वजह से किसानों की आय कम हो सकती है। क्या आप इस कथन से सहमत हैं ? क्यों या क्यों नहीं ?

2. (i) Explain why the Production Possibility Curve (PPC) is bowed outward (concave to the origin). What would be the shape of the PPC if the opportunity cost of commodity Y in terms of commodity X is constant ?

(ii) Karan, a college student has Rs. 500 a week to spend. He spends it either on pizza at Rs. 50 per pizza or on Movies at Rs. 100 per ticket. Draw Karan's budget constraint. Find the rate at which a Pizza can be traded for a Movie ticket? Now draw each new budget constraint he would face if :

(a) he gets scholarship of Rs. 100 per week.

(b) the price of pizza falls to Rs. 25

(c) The price of movie ticket rises to Rs. 125.

6

(iii) Explain the effect of the following policy measures on the demand for illegal drugs :

(a) Public awareness campaigns highlighting the harmful effects of drugs

(b) Imposition of a tax on manufacturers of drugs.

5

(i) व्याख्या कीजिए कि उत्पादन संभावना वक्र बाहर की तरफ उभरा हुआ क्यों होता है। यदि वस्तु Y की अवसर लागत वस्तु X के संदर्भ में स्थिर है तो उत्पादन संभावना वक्र की आकृति क्या होगी ?

(ii) कॉलेज के विद्यार्थी कर्ण के पास एक सप्ताह में खर्च करने के लिए 500 रुपये हैं। वह इन्हें या तो पिज्जा पर, जिसकी कीमत 50 रुपये प्रति पिज्जा है, या सिनेमा पर, जिसका मूल्य 100 रुपये प्रति टिकट है, खर्च करता है। वह दर ज्ञात कीजिए जिस पर पिज्जा का सिनेमा टिकट के साथ लेन-देन हो सकता है ? अब प्रत्येक स्थिति में बजट रेखा बनाइए, यदि :

(a) कर्ण को 100 रुपये प्रति सप्ताह का वजीफा मिलता है।

(b) पिज्जा की कीमत घट कर 25 रुपये प्रति पिज्जा हो जाती है।

(c) सिनेमा टिकट की कीमत बढ़ कर 125 रुपये हो जाती है।

(iii) निम्न नीतिगत उपायों के ड्रग्स की मांग पर पड़ने वाले प्रभावों की व्याख्या कीजिए :

(a) ड्रग्स के नुकसान अवगत करवाते हुए लोगों को जागरूक करने की मुहिम ।

(b) ड्रग्स उत्पादक पर कर लगाना ।

3. (i) In a perfectly competitive market, the demand curve for commodity X is given as :

$Q^d = 10400 - 2P$ , ( $Q^d$  is market demand) whereas total market supply at equilibrium is 10,000 units. The average variable cost (AVC) function of a firm is  $AVC = 2q$ , where  $q$  is the output produced by a firm. All the firms in the market are identical and have a total fixed cost of Rs. 1,000 each. Find :

(a) The profit earned by each firm.

(b) Quantity produced by each firm and

(c) The number of firms in the market. 7

(ii) Why an economist's and an accountant's measurement of profits is likely to be different? 3

(iii) Calculate cross price elasticity of demand between the following pair of goods and examine how the two goods are related in each case :

(a) Fountainpen and Ball-point pen

(b) Fountainpen and Ink. 5

Good	Price per unit		Good	Quantity	
	Before	After		Before	After
	Change	Change		Change	Change
Fountainpen (Y)	5	2	Ball-point pen (X)	10	8
Fountainpen (Y)	5	2	Ink (Z)	10	15

- (i) एक पूर्ण प्रतियोगी बाजार में वस्तु X का मांग फलन है  $Q^d = 10400 - 2P$ , ( $Q^d$  बाजार में वस्तु की मांग है) जबकि संतुलन की स्थिति में पूर्ति 10,000 इकाई है। एक फर्म की औसत परिवर्तनशील मांग (AVC) का फलन  $AVC = 2q$  है। यहाँ  $q$  एक फर्म के द्वारा वस्तु का उत्पादन है। बाजार में सभी फर्म एक जैसी हैं तथा प्रत्येक फर्म की कुल स्थिर लागत 1,000 रुपये है। बताइए :
- (a) प्रत्येक फर्म का लाभ
- (b) प्रत्येक फर्म द्वारा उत्पादन की मात्रा तथा
- (c) बाजार में कुल फर्म की संख्या।
- (ii) आपकी राय में एक अर्थशास्त्री तथा एक लेखाकार द्वारा मापने पर लाभ भिन्न क्यों होता है ?
- (iii) निम्न वस्तुओं के जोड़ों के बीच तिरछी मांग की लोच ज्ञात कीजिए तथा बताइए कि दोनों वस्तुओं के बीच किस प्रकार का संबंध है ?
- (a) फाउंटेनपेन तथा बॉल-पाइंट पेन
- (b) फाउंटेनपेन तथा स्याही।

वस्तु	प्रति इकाई कीमत		वस्तु	मात्रा	
	परिवर्तन से पहले	परिवर्तन के बाद में		परिवर्तन से पहले	परिवर्तन के बाद में
फाउंटेनपेन (Y)	5	2	बॉल-पाइंट पेन (X)	10	8
फाउंटेनपेन (Y)	5	2	स्याही (Z)	10	15

4. (i) A Seaside hotel has a fixed cost of Rs. 10,000 in a month. During the month of November, its variable costs on heating, lighting, employees etc. were Rs. 50,000 whereas the revenue from guests was only Rs. 51,000. Should the hotel have shut down in November as it was incurring losses? Give reasons.

- (ii) Can the government ensure that the burden of a food tax imposed on sellers will be borne only by the sellers of food ? Explain using the concept of elasticity of demand and supply. 5
- (iii) Given the demand and supply curves of onions,  $Q_d = 500 - 5P$ ,  $Q_s = 10P - 400$ , ( $Q_d$  is the quantity demanded,  $Q_s$  is the quantity supplied and  $P$  is the price of onion) find the equilibrium price and quantity of onions. Determine the quantity demanded, the quantity supplied and the quantity traded of onions as a result of a price ceiling of Rs. 50. 5

(i) समुद्र के नजदीक एक होटल की प्रत्येक महीने स्थिर लागत 10,000 रुपये है। इसके अलावा परिवर्तनशील लागत के रूप में होटल को गर्म रखने, प्रकाश व्यवस्था तथा कर्मचारियों पर नवम्बर के महीने में 50,000 रुपये खर्च हुआ जबकि मेहमानों से कुल 51,000 रुपये आगम प्राप्त हुआ। क्या नवम्बर के महीने में होटल को बंद कर दिया जाना चाहिए क्योंकि इसे नुकसान हो रहा है ? कारण भी दीजिए ।

(ii) क्या एक सरकार यह आश्वस्त कर सकती है कि भोजन के विक्रेताओं पर लगाए गए कर का भार केवल भोजन बेचने वालों पर ही पड़े ? माँग एवं पूर्ति की लोच के सिद्धांतों की मदद से व्याख्या कीजिए ।

(iii) यदि प्याज का माँग वक्र  $Q_d = 500 - 5P$  तथा पूर्ति वक्र  $Q_s = 10P - 400$  हो, ( $Q_d$  माँग की मात्रा,  $Q_s$  पूर्ति की मात्रा तथा  $P$  प्याज की कीमत) तो प्याज की संतुलन मात्रा तथा कीमत ज्ञात कीजिए । यदि प्याज की अधिकतम कीमत सीमा 50 रुपये तय कर दी जाए तो प्याज की माँग की मात्रा, पूर्ति की मात्रा तथा सचमुच बेची गई मात्रा तय कीजिए ।

5. (i) From the following cost schedule of producing burgers, draw the supply curve of burgers and also find the producer surplus at price of Rs. 150 : 5

Seller	M	N	Y	Z
Cost (in Rs.)	200	150	90	40

- (ii) What are market failures ? Explain why they cause inefficient market outcomes. 5
- (iii) How do the elasticities of supply and demand affect the deadweight loss of a tax ? Explain. 5

- (i) बर्गर की निम्न लागत सूची से पूर्ति वक्र बनाइये तथा उत्पादक आधिक्य भी बताइए जब बर्गर की कीमत 150 रुपये है :

विक्रेता	M	N	Y	Z
लागत (रुपये में)	200	150	90	40

- (ii) बाजार असफलताएँ क्या हैं ? व्याख्या कीजिए कि किस प्रकार वे अपर्याप्त बाजार परिणाम का कारण बनते हैं ।
- (iii) माँग एवं पूर्ति की लोच किस प्रकार कर की डेडवेट हानि को प्रभावित करती हैं ? व्याख्या कीजिए ।

6. (i) Explain using income and substitution effects, the effect of a rise in interest rate on household savings. 5

- (ii) Why is dead weight loss inevitable under monopoly ? Can it be eliminated if the monopolist practices price discrimination ? Explain. 6

- (iii) What would be the shape of the indifference curves when :

(a) Marginal Rate of Substitution is constant

(b) Marginal Rate of Substitution is zero.

Explain, why ? 4

- (i) आय एवं प्रतिस्थापन प्रभाव की मदद से ब्याज की दर के बढ़ने का परिवार की बचतों पर पड़ने वाले प्रभाव की व्याख्या कीजिए ।

- (ii) एकाधिकार की स्थिति में डेडवेट हानि से बचना क्यों संभव नहीं है ? यदि एकाधिकारी कीमत भेद की नीति लागू करे तो क्या इसे खत्म किया जा सकता है ? व्याख्या कीजिए ।

- (iii) अनधिमान वक्र की आकृति क्या होगी जब :

(a) सीमांत प्रतिस्थापन की दर समान हो

(b) सीमांत प्रतिस्थापन की दर शून्य हो ।

बताइए, क्यों ?

7. (i) Does a perfectly competitive firm's price necessarily equal to the minimum of average total cost in the short run, in the long run, or in both ? Explain. 7

(ii) Given the following demand and supply equations : 8

$$Q^S = 2P - 100 \text{ (where } Q^S \text{ is quantity supplied and } P \text{ is the price of the commodity)}$$

$$Q^D = 200 - P \text{ (where } Q^D \text{ is the quantity demanded).}$$

(a) Solve for the equilibrium price and quantity.

(b) Suppose a tax of Rs. 15 per unit is imposed on buyers. Calculate the :

(1) Tax revenue

(2) Deadweight loss.

(i) क्या अल्पकाल में, दीर्घकाल में या दोनों में एक पूर्ण प्रतियोगी फर्म की कीमत, औसत कुल लागत के न्यूनतम स्तर के बराबर होती है ? व्याख्या कीजिए ।

(ii) निम्न माँग एवं पूर्ति समीकरण दिए गए हैं :

$$Q^S = 2P - 100 \text{ (} Q^S \text{ पूर्ति की मात्रा तथा } P \text{ वस्तु की कीमत है)}$$

$$Q^D = 200 - P \text{ (} Q^D \text{ माँग की मात्रा)}$$

(a) संतुलन कीमत और मात्रा के लिए हल कीजिए ।

(b) मान लीजिए एक खरीदार पर 15 रुपये प्रति इकाई का कर लगाया जाता है तो हल कीजिए :

(1) कर आगम

(2) डेडवेट हानि ।