

This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.

9573

B.Com. (Hons.) / II Sem. B

Paper CH-2.3 – MICRO-ECONOMICS-II

(Admissions of 2011 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 अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

Attempt all questions.

Marks are indicated against each question.

सभी प्रश्न हल कीजिए ।

प्रश्नों के अंक उनके सामने निर्दिष्ट हैं ।

In each question, attempt only two parts either (a) and (b) or (c) and (d).

प्रत्येक प्रश्न में केवल दो भाग (क) और (ख) अथवा (ग) और (घ) करें ।

1. (a) Compare monopoly with pure competition with regard to the following :
 - (i) Price
 - (ii) Output
 - (iii) Loss in welfare

$7\frac{1}{2}$

(b) Derive the rule of thumb for pricing under monopoly. Explain how a zero cost firm will determine its profit maximizing output. Use suitable diagram. $7\frac{1}{2}$

(क) निम्नलिखित के संबंध में एकाधिकार की शुद्ध प्रतियोगिता से तुलना कीजिए :

(i) कीमत

(ii) उत्पादन

(iii) कल्याण कार्य में हानि

(ख) एकाधिकार के अंतर्गत कीमत निर्धारण के लिए अनुभववाश्रित नियम को व्युत्पन्न कीजिए। व्याख्या कीजिए कि किस प्रकार एक शून्य लागत वाली फर्म अपने लाभ अधिकतमीकारी उत्पादन का निर्धारण करेगी? उपयुक्त आरेखों का प्रयोग कीजिए।

OR/अथवा

(c) What is a multiplant firm? How is it able to maximize its profits? $7\frac{1}{2}$

(d) What is meant by Monopoly power? How can the Learner index of monopoly power be used to measure it? $7\frac{1}{2}$

(ग) बहुसंयंत्र वाली फर्म क्या होती है? यह अपने लाभों को कैसे अधिकतम कर सकती है?

(घ) एकाधिकार शक्ति से आप क्या समझते हैं? एकाधिकार शक्ति के लर्नर सूचकांक को किस प्रकार इसे मापने के काम में लिया जा सकता है?

2. (a) In a duopolist market two firms can produce at a constant average and marginal cost of $AC = MC = 2$. They face the market demand curve $P = 14 - Q$, where $Q = Q_1 + Q_2$, where Q_1 is the output of firm 1 Q_2 is the output of firm 2. In the Cournot's model :

- (i) Find action reaction functions of the two firms.
- (ii) Calculate the profit maximizing equilibrium price and output.
- (iii) What are the profits of the two firms ?
- (iv) Compare it with competitive equilibrium.

$7\frac{1}{2}$

- (b) Explain price rigidity in oligopolistic markets, with the help of kinked demand curve model.

$7\frac{1}{2}$

- (क) द्विअधिकारवादी बाज़ार में दो फर्म स्थायी औसत और $AC = MC = 2$ की सीमांत लागत पर उत्पादन कर सकती हैं । उनके सामने बाज़ार का माँग वक्र $P = 14 - Q$, जहाँ $Q = Q_1 + Q_2$ है । इसमें Q_1 फर्म 1 का उत्पादन और Q_2 फर्म 2 का उत्पादन है ।

कोर्नोट मॉडल में :

- (i) दो फर्मों के क्रिया-अभिक्रिया फलनों को ज्ञात कीजिए ।
- (ii) लाभ-अधिकतमकारी संतुलन कीमत और उत्पादन का परिकलन कीजिए ।
- (iii) दो फर्मों के लाभ क्या हैं ?
- (iv) प्रतियोगात्मक संतुलन के साथ तुलना कीजिए ।

- (ख) अल्पाधिकारी बाजारों में कीमत अनमनीयता की व्याख्या किंकड माँग वक्र मॉडल की सहायता से कीजिए ।

OR/अथवा

- (c) Why has OPEC oil cartel succeeded in raising prices substantially while the CIPEC copper cartel has not ? What conditions are necessary for the success of a cartel ? $7\frac{1}{2}$
- (d) What is prisoners dilemma ? How can it be used to explain the behaviour of firms in oligopolistic industries ? $7\frac{1}{2}$
- (ग) क्या कारण है कि OPEC तेल उत्पादक संघ कीमतों को सारभूत रूप में बढ़ाने में सफल हो गया है जबकि CIPEC ताँबा उत्पादक संघ सफल नहीं हो पाया है ? उत्पादक संघ की सफलता के लिये आवश्यक शर्तें क्या हैं ?
- (घ) प्रिज़नर्स दुविधा क्या होती है ? अल्पाधिकारी उद्योगों में लगी फर्मों के व्यवहार की व्याख्या करने में इसका प्रयोग कैसे किया जा सकता है ?

3. (a) An individual has two investment opportunities each involving an outlay of \$ 1,000. The possible earnings from each investment and their respective probabilities are given below :

	Investment I		Investment II		
Earnings	\$ 400	\$ 600	\$ 300	\$ 500	\$ 700
Probability	0.6	0.4	0.4	0.3	0.3

- (i) Calculate the expected earnings of each investment.

(ii) Calculate the standard deviation of each investment.

(iii) Determine which of the two investments the individual should choose, if he is risk averse. $7\frac{1}{2}$

(b) Explain Baumol's sales maximization model with the help of a diagram. $7\frac{1}{2}$

(क) एक व्यक्ति के पास दो निवेश विकल्प हैं और प्रत्येक में \$ 1,000 का परिव्यय है। प्रत्येक निवेश से संभावित आमदनियों और उनकी प्रायिकताओं को नीचे दिया जा रहा है :

	निवेश-I		निवेश-II		
आमदनियाँ	\$ 400	\$ 600	\$ 300	\$ 500	\$ 700
प्रायिकता	0.6	0.4	0.4	0.3	0.3

(i) प्रत्येक निवेश की प्रत्याशित आमदनी का परिकलन कीजिए।

(ii) प्रत्येक निवेश के मानक विचलन का परिकलन कीजिए।

(iii) यदि वह जोखिम से दूर रहना चाहता है तो उसे दोनों निवेशों में से किसे चुनना चाहिए, निर्धारित कीजिए।

(ख) बोमोल बिक्री अधिकतमीकरण मॉडल की आरेख की मदद से व्याख्या कीजिए।

OR/अथवा

(c) Assuming that different individuals have different preferences towards risk, explain with the help of total utility of money curve that marginal utility of money will diminish for risk averters and will increase for risk lovers. $7\frac{1}{2}$

(d) What are the characteristics of monopolistic competition ? A firm under monopolistic competition can earn super normal profits in the short run but not in the long run. Explain with the help of diagrams. $7\frac{1}{2}$

(ग) यह मानकर कि भिन्न व्यक्तियों को जोखिम के प्रति भिन्न अधिमान होते हैं। मुद्रा के पूर्ण उपयोगिता वक्र की मदद से व्याख्या कीजिए कि मुद्रा की सीमांत उपयोगिता जोखिम से बचने वालों के लिए घट जाएगी और जोखिम को पसंद करने वालों के लिए बढ़ जाएगी।

(घ) एकाधिकारी प्रतियोगिता की विशेषताएँ क्या हैं ? एक फर्म एकाधिकारी प्रतियोगिता के अंतर्गत अल्पावधि में अधिसामान्य लाभों को अर्जित कर सकती है परंतु दीर्घावधि में नहीं। आरेखों की मदद से व्याख्या कीजिए।

4. (a) Distinguish between the concepts of VMP_L (Value of Marginal Product) and MRP_L (Marginal Revenue Product). Which curve represents the demand curve for the variable input, when there is perfect competition in both input and commodity markets ? Explain with diagram. $7\frac{1}{2}$

(b) How is price and employment of an input determined under Monopsony, when one variable input is used ? $7\frac{1}{2}$

(क) सीमांत उत्पाद का मूल्य (VMP_L) और सीमांत राजस्व उत्पाद (MRP_L) की संकल्पनाओं में विभेद कीजिए। कौन सा वक्र परिवर्ती आगत के लिए माँग वक्र को निरूपित करता है जब आगत और पण्य दोनों बाजारों में पूर्ण प्रतियोगिता है ? आरेख देकर व्याख्या कीजिए।

- (ख) एक क्रेताधिकार के अंतर्गत किस प्रकार आगत की कीमत और नियोजन का निर्धारण किया जाता है जब एक परिवर्ती आगत का प्रयोग किया जाता है ?

OR/अथवा

- (c) How is equilibrium employment of a variable input determined, when there is perfect competition in input market but monopoly in commodity market ?

$7\frac{1}{2}$

- (d) Define economic rent. How much of actual earnings of owners of an input, is rent ? Explain with the help of diagrams when :

- (i) A factor earns only rent.
(ii) A factor earns only transfer earnings.
(iii) Part of the earnings is rent and a part is transfer earnings.

$7\frac{1}{2}$

- (ग) परिवर्ती आगत के नियोजन संतुलन को किस प्रकार निर्धारित किया जाता है, जब आगत बाज़ार में पूर्ण प्रतियोगिता देखी जाती है परंतु पण्य बाज़ार में एकाधिकार देखा जाता है ?

- (घ) आर्थिक किराए की परिभाषा दीजिए । आगत के स्वामियों की वास्तविक आमदनियों में से कितना किराया होता है ? आरेख की मदद से व्याख्या कीजिए जब :

- (i) एक कारक केवल किराया अर्जित करता है ।
(ii) एक कारक केवल अंतरण आयों को अर्जित करता है ।
(iii) आयों का एक भाग किराया और एक भाग अंतरण आय होता है ।

5. (a) State and explain the three conditions that must be fulfilled for the allocation of resources to be efficient. $7\frac{1}{2}$
- (b) What are external costs and benefits ? How can the presence of external costs lead to the failure of competitive market ? $7\frac{1}{2}$
- (क) दक्ष होने के लिए संसाधनों के विनिधान के लिए पूरी की जाने वाली तीन शर्तों का उल्लेख और व्याख्या कीजिए ।
- (ख) बाह्य लागतें और लाभ क्या होते हैं ? बाह्य लागतों की मौजूदगी किस प्रकार प्रतियोगी बाज़ार को असफल बना सकती है ?

OR/अथवा

- (c) "With the help of Edgeworth box diagram for production, explain general equilibrium of production. What does production contract curve indicate ? $7\frac{1}{2}$
- (d) What are public goods ? What problems does it give rise to ? How will the efficient output of a public good be derived ? $7\frac{1}{2}$
- (ग) उत्पादन के लिए एजवर्थ बॉक्स आरेख की मदद से उत्पादन के सामान्य संतुलन की व्याख्या कीजिए । उत्पादन संविदा वक्र क्या संकेत देता है ?
- (घ) सार्वजनिक वस्तुएँ क्या होती हैं ? ये किस समस्या को जन्म देती हैं ? सार्वजनिक हित के दक्ष निर्गत को कैसे व्युत्पन्न किया जाएगा ?