

This question paper contains 8+4 printed pages]

Roll No.

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

S. No. of Question Paper : 7666

Unique Paper Code : 2271101

F-1

Name of the Paper : Principles of Economics [DC-1.1]

Name of the Course : B.A. (Hons.)

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 Question Nos. 2 to 7.

प्रथम प्रश्न अनिवार्य है तथा प्रश्न क्र. 2 से 7 में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

1. Answer all parts :

(a) Explain why an economy's income must equal its expenditure.

(b) What is sunk cost ? Give *two* examples of sunk cost and explain why they will not be relevant in the current decision-making process.

P.T.O.

- (c) Differentiate between causation and correlation.
- (d) Define Net Factor Payment. A Japanese car manufacturer has set up a car manufacturing unit in India with an initial investment of Rs. 100 crores. Will the profit of this company be included in GNP of India ?
- (e) Define Private Saving. What are the uses of Private Saving ? 5×3=15

सभी पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

- (अ) एक अर्थव्यवस्था की आय उसके व्यय के बराबर होनी चाहिए। व्याख्या कीजिए।
- (ब) विफल लागत क्या है ? इसके दो उदाहरण दीजिए तथा व्याख्या कीजिए कि यह क्यों वर्तमान निर्णय प्रक्रिया में प्रासंगिक नहीं होगी ?
- (स) करणीय एवं सहसम्बन्ध में अन्तर स्पष्ट कीजिए।
- (द) शुद्ध कारक भुगतान को परिभाषित कीजिए। एक जापानी कार निर्माता 100 करोड़ रुपये के प्रारंभिक निवेश से भारत में उत्पादन शुरू करता है। क्या इस कम्पनी का लाभ भारत के सकल घरेलू उत्पाद में सम्मिलित होगा ?
- (ड) निजी बचत को परिभाषित कीजिए। निजी बचत के क्या प्रयोग हैं ?

2. (a) The table below shows yields per acre of producing wheat and rice in two countries A and B.

	Country A	Country B
Wheat	80 tons	90 tons
Rice	120 tons	100 tons

(i) Which country has :

- (1) an absolute advantage in wheat production.
- (2) a comparative advantage in wheat production.

(ii) Explain the price range of wheat (in terms of rice) in which the countries might trade. 2+3=5

- (b) Can the government legislate that the burden of a food tax will fall only on the sellers of food ? Explain using the concept of elasticity of demand and supply. 6
- (c) What arguments do economists make to support trade restriction ? 4

(अ) नीचे दी गयी तालिका में दो देशों A एवं B में गेहूँ एवं चावल की प्रति एकड़ की उत्पादकता को दर्शाया गया है :

	Country A	Country B
Wheat	80 tons	90 tons
Rice	120 tons	100 tons

(i) कौनसा देश :

(1) गेहूँ उत्पादन में निरपेक्ष लाभ प्राप्त करेगा ?

(2) गेहूँ उत्पादन में तुलनात्मक लाभ प्राप्त करेगा ?

(ii) व्याख्या कीजिए कि गेहूँ की किस कीमत परास में (चावल के सापेक्ष) देशों में व्यापार हो सकता है।

(ब) क्या सरकार ऐसा कानून बना सकती है, कि खाद्य कर का भार केवल खाद्य विक्रेता पर ही पड़ेगा ? माँग एवं पूर्ति की लोच की अवधारणा का प्रयोग करते हुये व्याख्या कीजिए।

(स) अर्थशास्त्री व्यापार प्रतिबंधों के समर्थन में क्या तर्क देते हैं ?

3. (a) Suppose that a market is described by the following supply and demand equations

$$Q^s = 2P$$

$$Q^d = 300 - P.$$

(i) Solve the equilibrium price and the equilibrium quantity.

(ii) Suppose that a tax of Rs. 100 per unit is placed on buyers. Calculate :

(1) Tax Revenue;

(2) Deadweight loss.

2+2+2=6

(b) Define consumer Price Index. Explain in detail how the Consumer Price Index is constructed. 1+4=5

(c) Saran has decided always to spend one-fourth of his income on clothing :

(i) What is his income elasticity of clothing demand ?

(ii) What is his price elasticity of clothing demand ? 2+2=4

(अ) माना एक बाजार, निम्नलिखित पूर्ति एवं माँग समीकरण के द्वारा वर्णित की गयी है :

$$Q^s = 2P$$

$$Q^d = 300 - P.$$

(i) सन्तुलित कीमत एवं मात्रा ज्ञात कीजिए।

(ii) माना कि विक्रेता पर 100 रुपये प्रति इकाई कर लगाया जाता है, तो :

(1) कर आगम ज्ञात कीजिए।

(2) कुल भार हानि ज्ञात कीजिए।

(ब) उपभोक्ता मूल्य सूचकांक को परिभाषित कीजिए। विस्तार में व्याख्या कीजिए कि उपभोक्ता

मूल्य सूचकांक का निर्माण कैसे किया जाता है ?

(स) सरन यह निर्णय लेता है कि वह हमेशा अपनी आय का एक-चौथाई भाग कपड़ों पर खर्च करेगा :

(i) कपड़ों की माँग के लिए सरन की आय की लोच क्या है ?

(ii) कपड़ों की माँग के लिए सरन की कीमत लोच क्या है ?

4. (a) With the help of demand and supply analysis illustrate the impact of rising sugar price on the equilibrium quantity and price of pastries. 3

(b) How does an import tariff affect the price and quantity of the imported good in an economy ? Examine the welfare effect of such a tariff. 6

(c) In a country only 2 goods are produced i.e. bread and wine :

- In 1994, bread costs Rs. 90 a loaf and wine costs Rs. 400 a bottle. 800 loaves of bread and 180 bottles of wine were produced.

- In 1999, bread costs Rs. 100 a loaf and wine costs Rs. 500 a bottle. 1000 loaves of bread and 200 bottles of wine were produced.

- In 2004, bread costs Rs. 120 a loaf and wine costs Rs. 550 a bottle. 1200 loaves of bread and 220 bottles of wine were produced.

(i) Calculate the nominal GDP for each of the 3 years.

(ii) Calculate the real GDP and GDP deflator for each year using 1994 as the base year.

(iii) Calculate the percentage change in real GDP from 1994 to 1999 using 1994's prices. 2+2+2=6

(अ) माँग एवं पूर्ति विश्लेषण की सहायता से चीनी की बढ़ती हुई कीमत का मिठाइयों की संतुलित कीमत एवं मात्रा पर पड़ने वाले प्रभाव को स्पष्ट कीजिए।

(ब) किसी अर्थव्यवस्था में कीमत एवं मात्रा को आयात प्रशुल्क किस प्रकार प्रभावित करता है ? एक प्रशुल्क के कल्याण प्रभाव की संक्षेप में जाँच कीजिये।

(स) एक देश में केवल दो वस्तुएँ ब्रेड एवं शराब की बोतल का उत्पादन हो रहा है :

- सन् 1994 में ब्रेड के एक पैकेट की कीमत 90 रुपये एवं शराब की बोतल की कीमत 400 रुपये होती थी। ब्रेड के 800 पैकेट एवं शराब की 180 बोतल का उत्पादन किया गया।
- सन् 1999 में ब्रेड की कीमत 100 रुपये एवं शराब की बोतल की कीमत 500 रुपये थी जबकि इस वर्ष ब्रेड के 1000 पैकेट एवं शराब की 200 बोतलों का उत्पादन हुआ।
- सन् 2004 में, ब्रेड के प्रति पैकेट की कीमत 120 रुपये एवं प्रति बोतल शराब की कीमत 550 रुपये थी। ब्रेड के 1200 पैकेट और 220 शराब की बोतलों का उत्पादन हुआ।

- (i) तीनों वर्षों में प्रत्येक वर्ष की मौद्रिक सकल घरेलू उत्पाद ज्ञात कीजिये।
- (ii) वर्ष 1994 को आधार वर्ष लेते हुये प्रत्येक वर्ष के लिये वास्तविक सकल घरेलू उत्पाद एवं सकल घरेलू उत्पाद विपस्फीतिक की गणना कीजिए।
- (iii) वर्ष 1994 की कीमतों का प्रयोग करते हुये वर्ष 1994 से 1999 तक वास्तविक सकल घरेलू उत्पाद में प्रतिशत परिवर्तन की गणना कीजिये।

5. (a) During a given year the following activities occur :

- A silver mining company pays its workers Rs. 2,00,000 to mine 75 kg of silver. The silver is then sold to a jewellery manufacturer for Rs. 3,00,000.
- The jewellery manufacturer pays his workers Rs. 2,50,000 to make silver necklaces which he sells directly to consumers for Rs. 10,00,000.

(i) Using the production of final goods approach, what is GDP (Gross Domestic Product) in the economy ?

(ii) Using the value added approach, what is GDP ?

(iii) Using the Income approach, what is GDP ?

7

(b) "Inflation is always and everywhere a monetary phenomenon." Examine the validity of the above statement in the context of the Classical theory of inflation. 3

(c) Define Hyperinflation. What are the effects of Hyperinflation on economic activity ? 5

(अ) एक वर्ष के अंतर्गत निम्नलिखित गतिविधियाँ घटती हैं :

- एक चाँदी की खान की कम्पनी अपने श्रमिकों को 75 किलो ग्राम चाँदी की खुदाई पर 2,00,000 रुपये का भुगतान करती है। इसके बाद चाँदी को एक गहने निर्माता को 3,00,000 रुपये में बेच दिया जाता है।
 - गहने निर्माता चाँदी के हार बनाने के लिये अपने श्रमिकों को 2,50,000 रुपये का भुगतान करता है जोकि उपभोक्ता को सीधे 10,00,000 रुपये में बेच दिया जाता है।
- (i) उत्पादन की अन्तिम वस्तु दृष्टिकोण का प्रयोग करते हुये बताइए कि अर्थव्यवस्था का सकल घरेलू उत्पाद क्या है ?
- (ii) मूल्यवर्धित दृष्टिकोण का प्रयोग करते हुये बताइये कि अर्थव्यवस्था का सकल घरेलू उत्पाद क्या है ?
- (iii) आय दृष्टिकोण का प्रयोग करते हुए बताइये कि अर्थव्यवस्था का सकल घरेलू उत्पाद क्या है ?

(ब) 'मुद्रास्फीति हमेशा एवं हर जगह एक मौद्रिक घटना है।' मुद्रास्फीति के परंपरावादी सिद्धान्त के सन्दर्भ में उपर्युक्त कथन की वैधता का परीक्षण कीजिए।

(स) अतिस्फीति को परिभाषित कीजिए। आर्थिक क्रिया-कलाप पर अतिस्फीति के क्या प्रभाव पड़ते हैं ?

6. (a) What is Fisher effect ? If inflation rises from 6% to 8%, what happens to real and nominal interest rates according to the Fisher effect ? 4
- (b) In a country, the velocity of money is constant. Real GDP grows by 5% per year, the money stock grows by 14% per year and nominal interest rate grows at 11% per year. What is the real interest rate ? 5
- (c) The government has imposed a binding price ceiling on the retail price of tea :
- (i) Show the producer surplus and consumer surplus before the imposition of price ceiling.
- (ii) Show the consumer surplus after the price ceiling is imposed.
- (iii) Show the producer surplus after the imposition of price ceiling.
- (iv) With the help of a diagram show how much of what was producer surplus before the imposition of price ceiling has been transferred to consumers as a result of the price ceiling. 2+1+1+2=6

(अ) फिशर प्रभाव क्या है ? यदि मुद्रास्फीति 6% से 8% होती है तो फिशर प्रभाव के अनुसार ब्याज की वास्तविक एवं मौद्रिक दर पर क्या प्रभाव पड़ेगा ?

(ब) एक देश में मुद्रा की चलन गति स्थिर है। वास्तविक सकल घरेलू उत्पाद में 5 प्रतिशत प्रतिवर्ष वृद्धि होती है, मुद्रा स्टॉक में 14 प्रतिशत प्रति वर्ष वृद्धि होती है तथा मौद्रिक ब्याज दर 11 प्रतिशत प्रति वर्ष है तो वास्तविक ब्याज दर क्या है ?

(स) सरकार चाय की खुदरा कीमत पर उच्चतम सीमा कीमत लगाती है :

- (i) उच्चतम सीमा कीमत लगाने से पहले उत्पादक बचत एवं उपभोक्ता बचत को दर्शाइये।
- (ii) उच्चतम सीमा कीमत लगाने के पश्चात् उपभोक्ता बचत को दर्शाइये।
- (iii) उच्चतम सीमा कीमत लगाने के पश्चात् उत्पादक बचत को दर्शाइये।
- (iv) रेखाचित्र की सहायता से, दर्शाइये कि उच्चतम सीमा कीमत लगाने से पहले कितनी उत्पादक बचत की मात्रा, उच्चतम सीमा कीमत लगाने के बाद उपभोक्ताओं को हस्तांतरित कर दी गयी है।

7. (a) Consider two economies A and B with 0 percent and 10 percent inflation rate respectively. In both countries the real interest rate is 5 percent and a tax rate on interest income is 20%. Compute and comment on after tax real interest rates earned in both the countries. 6

(b) Suppose the banking system is able to increase the amount of Rs. 400 from a cash deposit of Rs. 100. What is the value of the required reserve ratio ? What is the value of the money multiplier ? 2+2=4

(c) Suppose workers have to decide how much of their income to save for retirement. Should they consider the real or the nominal interest rate that their savings will earn ? Explain. 2

(d) What is the difference between positive and normative statements ? Give an example of each. 3

(अ) माना कि दो अर्थव्यवस्थाओं A एवं B में मुद्रास्फीति दर क्रमशः 0 प्रतिशत एवं 10 प्रतिशत है। दोनों देशों में वास्तविक ब्याज की दर 5 प्रतिशत एवं ब्याज आय पर कर की दर 20 प्रतिशत है। दोनों देशों के द्वारा कर के बाद अर्जित ब्याज दर को निकालिए एवं उस पर टिप्पणी कीजिए।

(ब) माना कि बैंकिंग प्रणाली 100 रुपये के नगद जमा को 400 रुपये तक बढ़ाने में सक्षम है। आवश्यक आरक्षित अनुपात का मूल्य क्या है ? मुद्रा गुणक का मूल्य क्या है ?

(स) माना, श्रमिक यह निर्णय लेते हैं कि वह अपनी आय का कितना भाग सेवानिवृत्ति के लिये बचत करेंगे ? इस निर्णय में क्या वो वास्तविक या मौद्रिक ब्याज दर को सम्मिलित करेंगे ? व्याख्या कीजिए।

(द) सकारात्मक एवं मानक कथन में क्या भेद है ? प्रत्येक का उदाहरण दीजिये।