

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 2159 **G**

Unique Paper Code : 2274002004

Name of the Paper : Theory of Public Finance

Name of the Course : **Generic Elective (G.E.) –
Economics**

Semester : III

Duration : 3 Hours Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any **FIVE** questions in all.
3. **All** questions carry equal marks.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।

P.T.O.

2. किन्हीं पाँच प्रश्नों का उत्तर दें।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Discuss the concept of exchange efficiency as an essential condition to achieve Pareto efficiency. Do competitive markets always have exchange efficiency? Explain.

(b) Discuss the three major functions of fiscal policy within the broader economic framework.

(10,8)

(अ) पेरेटो दक्षता प्राप्त करने के लिए एक आवश्यक शर्त के रूप में विनिमय दक्षता की अवधारणा पर चर्चा कीजिए। क्या प्रतिस्पर्धी बाजारों में हमेशा विनिमय दक्षता होती है? व्याख्या कीजिए।

(ब) व्यापक आर्थिक ढांचे के भीतर राजकोषीय नीति के तीन प्रमुख कार्यों पर चर्चा कीजिए।

2. (a) Discuss how incomplete markets and information failures lead to market failure. Provide examples to illustrate these types of market failures.

(b) What are the two fundamental theorems of welfare economics? (12,6)

(अ) चर्चा कीजिए कि कैसे अपूर्ण बाजार और सूचना विफलताएँ बाजार की विफलता का कारण बनती हैं। इस प्रकार की बाजार विफलताओं को दर्शाने के लिए उदाहरण प्रदान कीजिए।

(ब) कल्याणकारी अर्थशास्त्र के दो मौलिक प्रमेय क्या हैं?

3. (a) Explain the concept of Negative Externalities. Discuss the three forms of market-based solutions to environmental externalities that can be deployed by the government.

(b) Explain the characteristics of public goods and publicly provided private goods. (12,6)

(अ) नकारात्मक बाह्यताओं की अवधारणा को स्पष्ट कीजिए। पर्यावरणीय बाह्यताओं के लिए बाजार-आधारित समाधानों के तीन रूपों पर चर्चा कीजिए जिन्हें सरकार द्वारा लागू किया जा सकता है।

(ब) सार्वजनिक वस्तुओं और सार्वजनिक रूप से प्रदत्त निजी वस्तुओं की विशेषताओं की व्याख्या कीजिए।

4. (a) Discuss the factors that determine the incidence of a unit tax in a product market in a partial equilibrium framework.

(b) Distinguish between statutory and economic incidence of a tax in an economy. (12,6)

(अ) उन कारकों पर चर्चा कीजिए जो आंशिक संतुलन ढांचे में उत्पाद बाजार में इकाई कर की घटना को निर्धारित करते हैं।

(ब) किसी अर्थव्यवस्था में कर की वैधानिक और आर्थिक घटनाओं के बीच अंतर कीजिए।

5. (a) What are the conditions of economic efficiency in a general equilibrium framework? Show how excess burden may arise due to the imposition of a tax on wage income as it distorts the choice between leisure and goods.

(b) Explain the concept of Automatic Stabilizers and destabilizers of an economy. (12,6)

(अ) सामान्य संतुलन ढांचे में आर्थिक दक्षता की शर्तें क्या हैं? यह दिखाएँ कि वेतन आय पर कर लगाने से किस प्रकार अतिरिक्त बोझ उत्पन्न हो सकता है क्योंकि यह अवकाश और वस्तुओं के बीच चयन को विकृत कर देता है।

(ब) किसी अर्थव्यवस्था के स्वचालित स्थिरीकरण और अस्थिरता की अवधारणा की व्याख्या कीजिए।

6. (a) What is a tax multiplier? How is it related to the marginal propensity to consume? Calculate the value of the tax multiplier if the MPC in an economy is 0.8.

(b) What do you understand by a balanced budget multiplier and how does it impact equilibrium income? (10,8)

(अ) कर गुणक क्या है? यह सीमांत उपभोग प्रवृत्ति से किस प्रकार संबंधित है? यदि किसी अर्थव्यवस्था में एमपीसी 0.8 है तो कर गुणक के मूल्य की गणना कीजिए।

(ब) संतुलित बजट गुणक से आप क्या समझते हैं और यह संतुलन आय को कैसे प्रभावित करता है?

7. (a) Explain the concepts of the creation of money by the banking system and the money multiplier.

(b) Discuss the various tools that the Central Bank can use to control the money supply in an economy.

(10,8)

(अ) बैंकिंग प्रणाली और धन गुणक द्वारा धन के निर्माण की अवधारणाओं को समझाएं।

(ब) उन विभिन्न उपकरणों पर चर्चा कीजिए जिनका उपयोग केंद्रीय बैंक किसी अर्थव्यवस्था में धन आपूर्ति को नियंत्रित करने के लिए कर सकता है।

8. Write short notes on the following :

(i) Utility Possibility Curve and Welfare Maximization

(ii) Global Warming

(iii) Ability to Pay approach to tax equity.

(6,6,6)

निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

- (i) उपयोगिता संभावना वक्र और कल्याण अधिकतमीकरण
- (ii) ग्लोबल वार्मिंग
- (iii) टैक्स इक्विटी के लिए भुगतान करने की क्षमता