

# MP Board Class 12 Economics (2026)

## Probable Question Paper with Answer

### Chapter 1 — Introduction to Microeconomics (5 Qs)

1. Q: Which of the following best defines the law of demand?  
निम्न में से कौन-सा माँग का नियम सही रूप से परिभ्राषित करता है?
  - A. Price and quantity demanded move in the same direction. / कीमत और माँगित मात्रा एक ही दिशा में बढ़ती है।
  - B. Price and quantity demanded are inversely related, ceteris paribus. / अन्य चीजें समान होने पर कीमत और माँगित मात्रा का संबंध विपरीत होता है।
  - C. Demand creates its own supply. / मांग अपनी आपूर्ति स्वयं बनाती है।
  - D. Demand is independent of consumer income. / मांग उपभोक्ता आय से स्वतंत्र है।

**Answer / उत्तर:** B

2. Q: If a consumer's marginal utility of a good is positive, consuming one more unit will:  
यदि किसी वस्तु का सीमांत उपयोगिता धनात्मक है, तो एक और इकाई लेने पर होगा:
  - A. decrease total utility. / कुल उपयोगिता घटेगी।
  - B. increase total utility. / कुल उपयोगिता बढ़ेगी।
  - C. keep total utility unchanged. / कुल उपयोगिता अपरिवर्तित रहेगी।
  - D. make marginal utility zero. / सीमांत उपयोगिता शून्य कर देगा।

**Answer / उत्तर:** B

3. Q: The indifference curve is convex to origin because of:  
उद्गम की ओर अंतर्दृष्टि वक्र इसलिये उत्तल होता है क्योंकि:
  - A. decreasing marginal rate of substitution. / प्रतिस्थापन की घटती सीमांत दर।
  - B. increasing marginal rate of substitution. / प्रतिस्थापन की बढ़ती सीमांत दर।
  - C. constant returns to scale. / स्थिर पैमाने पर पराभव।
  - D. budget constraint. / बजट बाध्यता।

**Answer / उत्तर:** A

4. Q: A movement along the demand curve is caused by:  
माँग वक्र पर चलना किससे होता है:
  - A. change in consumer income. / उपभोक्ता आय में परिवर्तन।
  - B. change in price of the good. / वस्तु की कीमत में परिवर्तन।
  - C. change in tastes and preferences. / स्वाद और वरीयता में परिवर्तन।

D. change in price of related goods. / संबंधित वस्तुओं की कीमत में परिवर्तन।

**Answer / उत्तर:** B

5. Q: Which is not a characteristic of a perfectly competitive market?

पूर्णतः प्रतिस्पर्धात्मक बाजार की कौन-सी विशेषता नहीं है?

A. Large number of buyers and sellers. / खरीदारों व विक्रेताओं की बड़ी संख्या।

B. Free entry and exit. / मुक्त प्रवेश और निकास।

C. Firms are price makers. / फर्म मूल्य निर्धारित करने वाली।

D. Homogeneous products. / समरूप उत्पाद।

**Answer / उत्तर:** C

## Chapter 2 — Producer Behaviour and Supply (5 Qs)

6. Q: Law of supply states that, ceteris paribus:

आपूर्ति का नियम क्या कहता है (अन्य कारक समान):

A. supply falls when price rises. / कीमत बढ़ने पर आपूर्ति घटती है।

B. supply increases when price rises. / कीमत बढ़ने पर आपूर्ति बढ़ती है।

C. supply is independent of price. / आपूर्ति कीमत से स्वतंत्र है।

D. supply equals demand always. / आपूर्ति हमेशा माँग के बराबर होती है।

**Answer / उत्तर:** B

7. Q: When marginal cost is rising and is below average cost, average cost will:

जब सीमांत लागत बढ़ रही है और औसत लागत से कम है, तो औसत लागत क्या करेगी:

A. rise. / बढ़ेगी।

B. fall. / घटेगी।

C. remain constant. / अपरिवर्तित रहेगी।

D. become zero. / शून्य हो जाएगी।

**Answer / उत्तर:** B

8. Q: In the short run, a firm should continue production if price  $\geq$  \_\_\_\_\_.

अल्पकाल में यदि कीमत  $\geq$  \_\_\_\_\_ हो तो फर्म उत्पादन जारी रखे।

A. average total cost. / औसत कुल लागत।

B. average variable cost. / औसत परिवर्तनशील लागत।

C. average fixed cost. / औसत निश्चित लागत।

D. marginal cost. / सीमांत लागत।

**Answer / उत्तर:** B

9. Q: Economies of scale occur when:

अर्थशास्त्रीय पैमाने की बचत तब होती है जब:

- A. long-run average cost rises with output. / दीर्घकालिक औसत लागत उत्पादन के साथ बढ़ती है।
- B. long-run average cost falls as output increases. / दीर्घकालिक औसत लागत उत्पादन बढ़ने पर घटती है।
- C. fixed costs increase only. / सिर्फ निश्चित लागत बढ़ती हैं।
- D. marginal cost is zero. / सीमांत लागत शून्य है।

**Answer / उत्तर:** B

10. Q: Which of the following shifts the supply curve to the right?

निम्न में से कौन आपूर्ति वक्र को दाँ खिसकाता है?

- A. Increase in input prices. / इनपुट की कीमतों में वृद्धि।
- B. Technological improvement. / प्रौद्योगिकी में सुधार।
- C. Higher taxes on producers. / उत्पादकों पर उच्च कर।
- D. Natural disaster. / प्राकृतिक आपदा।

**Answer / उत्तर:** B

## Chapter 3 — Market Forms (Perfect Competition, Monopoly, Oligopoly) (6 Qs)

11. Q: A monopolist maximizes profit where:

एक एकाधिकारक लाभ अधिकतम कहाँ पर करता है:

- A.  $MR = MC$ . /  $MR = MC$ ।
- B.  $P = MC$ . /  $P = MC$ ।
- C.  $MR = 0$ . /  $MR = 0$ ।
- D.  $P = AC$ . /  $P = AC$ ।

**Answer / उत्तर:** A

12. Q: Price discrimination is possible only when:

मूल्य भेदभाव केवल तब संभव है जब:

- A. firms are price takers. / फर्म मूल्य स्वीकारक हों।
- B. markets are perfectly competitive. / बाजार पूर्णतः प्रतिस्पर्धात्मक हों।
- C. firm can prevent resale and has market power. / फर्म पुनर्विक्रय रोक सके और बाजार शक्ति रखती हो।

D. costs are constant. / लागतें स्थिर हों।

**Answer / उत्तर:** C

13. Q: In an oligopoly, firms often:

ओलिगोपोली में, फर्में अक्सर:

A. act completely independently. / पूरी तरह स्वतंत्र रूप से कार्य करती हैं।

B. collude or consider rivals' reactions. / सहयोग या प्रतिद्वंद्वियों की प्रतिक्रियाओं को ध्यान में रखती हैं।

C. face no barriers to entry. / प्रवेश में कोई बाधा नहीं होती।

D. produce homogeneous output only. / केवल समरूप आउटपुट बनाती हैं।

**Answer / उत्तर:** B

14. Q: Deadweight loss in monopoly arises due to:

एकाधिकार में मृतभार (deadweight loss) किस कारण से होता है:

A. production at social optimum. / सामाजिक अनुकूल पर उत्पादन।

B. price = marginal cost. / कीमत = सीमांत लागत।

C. output restriction below competitive level. / प्रतिस्पर्धी स्तर से कम उत्पादन।

D. perfect information. / पूर्ण जानकारी।

**Answer / उत्तर:** C

15. Q: A natural monopoly is characterized by:

प्राकृतिक एकाधिकार की पहचान है:

A. high fixed costs and falling average cost over relevant range. / उच्च निश्चित लागत और प्रासंगिक सीमा में घटती औसत लागत।

B. many small firms. / कई छोटे फर्म।

C. identical products and free entry. / समान उत्पाद और मुक्त प्रवेश।

D. zero barriers to entry. / शून्य प्रवेश बाधाएँ।

**Answer / उत्तर:** A

16. Q: Which market structure leads to allocative efficiency?

कौन-सा बाजार संरचना आवंटन दक्षता (allocative efficiency) देता है?

A. Monopoly. / एकाधिकार।

B. Perfect competition. / पूर्ण प्रतिस्पर्धा।

C. Monopolistic competition. / एकाधिकारात्मक प्रतिस्पर्धा।

D. Oligopoly. / ओलिगोपोली।

**Answer / उत्तर:** B

## Chapter 4 — National Income and Determination (6 Qs)

17. Q: GDP at market price differs from GDP at factor cost by:

बाजार मूल्य पर GDP और फैक्टर लागत पर GDP में अंतर होता है:

- A. net exports. / शुद्ध निर्यात।
- B. indirect taxes minus subsidies. / अप्रत्यक्ष करों से सब्सिडी घटाकर।
- C. depreciation only. / सिर्फ मूल्यहास।
- D. transfer payments. / अंतरण भुगतान।

**Answer / उत्तर:** B

18. Q: Which is included in GDP?

किसे GDP में शामिल किया जाता है?

- A. Sale of used car between two households. / दो परिवारों के बीच प्रयुक्त कार की बिक्री।
- B. Government salary. / सरकारी वेतन।
- C. Household unpaid work. / घर का बिना वेतन वाला काम।
- D. Private transfer payments. / निजी हस्तांतरण भुगतान।

**Answer / उत्तर:** B

19. Q: The expenditure approach to GDP is:

व्यय दृष्टिकोण से GDP होता है:

- A. C + I + G + (X – M). / C + I + G + (X – M)।
- B. W + R + I + P. / W + R + I + P।
- C. GDP – depreciation. / GDP – मूल्यहास।
- D. Savings + Investment. / बचत + निवेश।

**Answer / उत्तर:** A

20. Q: If marginal propensity to consume (MPC) = 0.8, the multiplier is:

यदि MPC = 0.8 हो, तो गुणक (multiplier) होगा:

- A. 1.25. / 1.25।
- B. 5. / 5।
- C. 0.2. / 0.2।
- D. 4. / 4।

**Answer / उत्तर:** B ( $\text{Multiplier} = 1/(1-\text{MPC}) = 1/0.2 = 5$ )

21. Q: Transfer payments are:

अंतरण भुगतान होते हैं:

- A. part of government final consumption. / सरकार की अंतिम उपभोग का हिस्सा।
- B. included in GDP as government expenditure. / GDP में सरकारी खर्च के रूप में शामिल।

- C. not included in GDP because they are not payments for goods/services. / GDP में नहीं शामिल क्योंकि ये माल/सेवा के भुगतान नहीं होते।
- D. investment by government. / सरकार का निवेश।

**Answer / उत्तर:** C

22. Q: Real GDP adjusts nominal GDP for:

- वास्तविक GDP नाममात्र GDP को किसके लिए समायोजित करता है:
- A. population. / जनसंख्या।
  - B. price level / inflation. / मूल्य स्तर / मुद्रास्फीति।
  - C. unemployment. / बेरोज़गारी।
  - D. interest rates. / ब्याज दरें।

**Answer / उत्तर:** B

## Chapter 5 — Money and Banking (6 Qs)

23. Q: The primary function of central bank does NOT include:

- सेंट्रल बैंक का प्राथमिक कार्य निम्न में से कौन-सा शामिल नहीं है:
- A. Issue of currency. / मुद्रा जारी करना।
  - B. Banker to government. / सरकार का बैंकर।
  - C. Accepting deposits from public. / जनता से जमा स्वीकार करना।
  - D. Lender of last resort. / अंतिम उधारदाता।

**Answer / उत्तर:** C

24. Q: Open market operations are used to:

- ओपन मार्केट ऑपरेशंस का उपयोग किसलिए किया जाता है:
- A. control fiscal deficit. / राजकोषीय घाटे को नियंत्रित करने के लिए।
  - B. regulate money supply by buying/selling government securities. / सरकारी प्रतिभूतियों की खरीद/बिक्री से मुद्रा आपूर्ति नियंत्रित करने के लिए।
  - C. set tax rates. / कर दरें निर्धारित करने के लिए।
  - D. determine exchange rate. / विनिमय दर निर्धारित करने के लिए।

**Answer / उत्तर:** B

25. Q: Reserve Bank increases CRR — effect on banking system:

यदि आरबीआई CRR बढ़ा दे तो बैंकिंग प्रणाली पर प्रभाव होगा:

- A. increase money available for lending. / उधार देने के लिए उपलब्ध धन बढ़ेगा।
- B. reduce money available for lending. / उधार देने के लिए उपलब्ध धन घटेगा।
- C. no effect on lending. / उधार पर कोई प्रभाव नहीं।

D. banks will increase deposits. / बैंक जमा बढ़ाएँगे।

**Answer / उत्तर:** B

26. Q: Money supply M1 typically includes:

मुद्रा आपूर्ति M1 सामान्यतः क्या शामिल करती है:

- A. currency with public + demand deposits + other checkable deposits. / जनता के पास मुद्रा + मांग जमा + अन्य चेक योग्य जमा।
- B. all financial assets. / सभी वित्तीय संपत्तियाँ।
- C. only currency notes. / केवल मुद्रा नोट।
- D. only time deposits. / केवल समय जमा।

**Answer / उत्तर:** A

27. Q: Inflation targeting is a policy where central bank:

मुद्रास्फीति लक्ष्यीकरण वह नीति है जहाँ केंद्रीय बैंक:

- A. fixes wages to control inflation. / वेतनों को फिक्स कर मुद्रास्फीति नियंत्रित करता है।
- B. sets an explicit inflation rate target and uses instruments to achieve it. / स्पष्ट मुद्रास्फीति लक्ष्य निर्धारित करता है और उसे पाने के लिए साधन प्रयोग करता है।
- C. prints more money to target inflation. / मुद्रास्फीति के लिए अधिक पैसा छापता है।
- D. abolishes interest rates. / ब्याज दरें समाप्त कर देता है।

**Answer / उत्तर:** B

28. Q: A decrease in bank rate generally leads to:

बैंक दर में कमी आमतौर पर लाती है:

- A. higher cost of borrowing. / उधार लेने की लागत बढ़ती है।
- B. lower borrowing cost and expansion of credit. / उधार की लागत घटती है और क्रेडिट बढ़ता है।
- C. no change in lending. / उधार में कोई परिवर्तन नहीं।
- D. immediate rise in taxes. / करों में तुरंत वृद्धि।

**Answer / उत्तर:** B

## Chapter 6 — Indian Economic Development (Agriculture, Industry, Services) (6 Qs)

29. Q: Green Revolution in India mainly improved:

भारत में ग्रीन रिवॉल्यूशन ने मुख्यतः किसे सुधारा:

- A. industrial productivity. / औद्योगिक उत्पादकता।
- B. agricultural yields in some regions. / कुछ क्षेत्रों में कृषि उपज।

C. service sector employment. / सेवा क्षेत्र में रोजगार।

D. foreign investment. / विदेशी निवेश।

**Answer / उत्तर:** B

30. Q: Which sector contributes the largest share to India's GDP (recent pattern)?

किस क्षेत्र का योगदान भारत के GDP में सबसे अधिक है (हालिया पैटर्न)?

A. Agriculture. / कृषि।

B. Industry. / उद्योग।

C. Services. / सेवा क्षेत्र।

D. Mining. / खनन।

**Answer / उत्तर:** C

31. Q: Self-reliance in industry is promoted by:

उद्योग में स्वरोजगार/आत्मनिर्भरता को बढ़ावा किससे मिलता है:

A. import restrictions and protective tariffs only. / केवल आयात प्रतिबंध और सुरक्षात्मक शुल्क से।

B. balanced policy mix: investment, technology, infrastructure. / संतुलित नीति: निवेश, तकनीक, अवसंरचना।

C. banning exports. / निर्यात पर निषेध।

D. lowering domestic production. / घरेलू उत्पादन घटाना।

**Answer / उत्तर:** B

32. Q: Primary objective of agricultural pricing policy is to:

कृषि मूल्य नीति का मुख्य उद्देश्य है:

A. ensure consumer surplus only. / केवल उपभोक्ता अधिशेष सुनिश्चित करना।

B. protect farmer income and ensure food security. / कृषक आय की सुरक्षा और खाद्य सुरक्षा सुनिश्चित करना।

C. reduce production. / उत्पादन घटाना।

D. eliminate market intermediaries entirely. / बाजार मध्यस्थों को पूरी तरह खत्म करना।

**Answer / उत्तर:** B

33. Q: The term “informal sector” refers to:

“गैर-औपचारिक क्षेत्र” से अभिप्रेत है:

A. only government enterprises. / केवल सरकारी उद्यम।

B. small-scale, unregistered, and often unregulated economic activities. / लघु, बिना पंजीकरण और अक्सर अनियंत्रित आर्थिक गतिविधियाँ।

C. only multinational companies. / केवल बहुराष्ट्रीय कंपनियाँ।

D. only agricultural activities. / केवल कृषि गतिविधियाँ।

**Answer / उत्तर:** B

## Chapter 7 — Poverty, Unemployment, Human Capital (5 Qs)

34. Q: Poverty line is usually defined as:

गरीबी रेखा सामान्यतः परिभाषित की जाती है:

A. level of income required to buy minimum calories/consumption basket. / न्यूनतम कैलोरी/उपभोग टोकरी खरीदने हेतु आवश्यक आय।

B. average income of the country. / देश की औसत आय।  
C. per capita GDP. / प्रति व्यक्ति GDP।

D. amount of government subsidies. / सरकारी सब्सिडी की मात्रा।

**Answer / उत्तर:** A

35. Q: Structural unemployment is caused by:

संरचनात्मक बेरोज़गारी किससे होती है:

A. temporary layoffs. / अस्थायी निकाले जाने से।

B. mismatch between workers' skills and job requirements. / कामगारों के कौशल और नौकरी की माँग में असंगति।

C. seasonal changes only. / केवल मौसमी बदलाव से।

D. higher wages than productivity in short run only. / केवल अल्पकाल में उत्पादनक्षमता से अधिक वेतन।

**Answer / उत्तर:** B

36. Q: Investment in education and health is called:

शिक्षा और स्वास्थ्य में निवेश को क्या कहते हैं:

A. physical capital. / भौतिक पूँजी।

B. financial capital. / वित्तीय पूँजी।

C. human capital. / मानव पूँजी।

D. natural capital. / प्राकृतिक पूँजी।

**Answer / उत्तर:** C

37. Q: Which measure shows depth of poverty?

गरीबी की गहराई दिखाने वाला माप कौन-सा है:

A. Headcount ratio. / हेडकाउंट अनुपात।

B. Poverty gap index. / गरीबी गैप सूचकांक।

C. Gini coefficient. / गिनी गुणांक।

D. GDP growth rate. / GDP वृद्धि दर।

**Answer / उत्तर:** B

38. Q: Underemployment means:

अर्द्ध-रोज़गारी का अर्थ है:

- A. people working more hours than desired. / लोग इच्छित से अधिक घंटों तक काम कर रहे हों।
- B. people having no job at all. / लोगों के पास बिल्कुल भी नौकरी न हो।
- C. people employed but not fully utilized or in low productivity jobs. / लोग नियोजित हैं पर पूरी तरह उपयोग में नहीं या कम उत्पादकता वाली नौकरियों में।
- D. corporate layoffs. / कॉर्पोरेट छंटनी।

**Answer / उत्तर:** C

## Chapter 8 — Government Budget, Public Finance (6 Qs)

39. Q: A fiscal deficit indicates:

राजकोषीय घाटा क्या दर्शाता है:

- A. total receipts exceed total expenditure. / कुल प्राप्तियाँ कुल व्यय से अधिक हैं।
- B. government's total expenditure exceeds total receipts excluding borrowings. / सरकार का कुल व्यय कुल प्राप्तियों (उधार को छोड़कर) से अधिक है।
- C. budget is balanced. / बजट संतुलित है।
- D. only capital receipts exceed revenue receipts. / केवल पूँजी प्राप्तियाँ राजस्व प्राप्तियों से अधिक हैं।

**Answer / उत्तर:** B

40. Q: Progressive tax means:

प्रगतिशील कर का अर्थ है:

- A. tax rate decreases as income increases. / आय बढ़ने पर कर दर घटती है।
- B. tax rate remains constant for all incomes. / सभी आय पर कर दर स्थिर रहती है।
- C. tax rate increases as income increases. / आय बढ़ने पर कर दर बढ़ती है।
- D. only indirect taxes are used. / केवल अप्रत्यक्ष करों का उपयोग होता है।

**Answer / उत्तर:** C

41. Q: Public goods are characterized by:

सार्वजनिक वस्तुएँ इन्हीं से पहचानी जाती हैं:

- A. rivalry and excludability. / प्रतिस्पर्धा और बहिष्करण।
- B. non-rivalry and non-excludability. / गैर-प्रतिस्पर्धात्मक और गैर-बहिष्करणीय।
- C. provided only by private firms. / केवल निजी फर्मों द्वारा प्रदान।

D. being sold in markets mainly. / मुख्यतः बाजारों में बेची जाती हैं।

**Answer / उत्तर:** B

42. Q: A revenue deficit shows:

राजस्व घाटा क्या दिखाता है:

A. excess of total receipts over total expenditure. / कुल प्राप्तियों का कुल व्यय से अधिक होना।  
B. excess of revenue expenditure over revenue receipts. / राजस्व व्यय का राजस्व प्राप्तियों से अधिक होना।

C. borrowings to finance capital projects only. / सिर्फ पूँजी परियोजनाओं को वित्तपोषित करने हेतु उधार।

D. zero budget. / संतुलित बजट।

**Answer / उत्तर:** B

43. Q: Which is a capital receipt?

कौन-सा पूँजी प्राप्ति है:

A. Tax revenue. / कर राजस्व।

B. Disinvestment proceeds. / निजीकरण/निवेश वसूली।

C. Fees for services. / सेवाओं के लिए फीस।

D. Grants for current expenditure. / चालू व्यय के लिए अनुदान।

**Answer / उत्तर:** B

44. Q: Public debt can be sustainable if:

सार्वजनिक ऋण टिकाऊ तब कहा जा सकता है जब:

A. debt grows faster than GDP indefinitely. / ऋण अनिश्चित काल तक GDP से तेजी से बढ़े।

B. interest payments exceed revenue permanently. / ब्याज भुगतान स्थायी रूप से राजस्व से अधिक हों।

C. growth rate of GDP exceeds interest rate on debt and primary balance is managed. / GDP की वृद्धि दर ऋण पर ब्याज दर से अधिक हो और प्राथमिक संतुलन प्रबंधित हो।

D. government never borrows. / सरकार कभी उधार न ले।

**Answer /उत्तर:** C

## Final Revision — Mixed (10 Qs)

45. Q: Balance of Payments (BoP) on current account records:

चालू खाते में क्या रिकॉर्ड होता है:

A. only capital transfers. / केवल पूँजी हस्तांतरण।

B. transactions in goods, services, primary income and secondary income. / माल, सेवाएँ, प्राथमिक

आय और द्वितीयक आय के लेन-देन।

C. only foreign direct investment. / केवल प्रत्यक्ष विदेशी निवेश।

D. changes in foreign exchange reserves only. / केवल विदेशी मुद्रा भंडार में परिवर्तन।

**Answer / उत्तर:** B

46. Q: Which policy tool is fiscal and not monetary?

कौन-सा नीति उपकरण राजकोषीय है, मौद्रिक नहीं?

A. Open market operations. / ओपन मार्केट ऑपरेशंस।

B. Change in bank rate. / बैंक दर में बदलाव।

C. Change in tax rates or government expenditure. / कर दरों या सरकारी व्यय में बदलाव।

D. CRR changes. / CRR में बदलाव।

**Answer / उत्तर:** C

47. Q: Human Development Index (HDI) includes:

मानव विकास सूचकांक (HDI) में शामिल हैं:

A. only per capita income. / केवल प्रति व्यक्ति आय।

B. life expectancy, education index, and per capita income. / जीवन प्रत्याशा, शिक्षा सूचकांक और प्रति व्यक्ति आय।

C. only literacy rate. / केवल साक्षरता दर।

D. only employment rate. / केवल रोजगार दर।

**Answer / उत्तर:** B

48. Q: WTO's most favoured nation (MFN) principle means:

WTO का MFN सिद्धांत क्या बताता है:

A. give special treatment to one country only. / केवल एक देश को विशेष उपचार देना।

B. treat all trading partners equally; a concession to one must be given to all. / सभी व्यापारिक भागीदारों को समान व्यवहार; किसी एक को दी गई रियायत सबको दी जानी चाहिए।

C. bans all trade barriers. / सभी व्यापार अवरोधों पर प्रतिबंध।

D. restricts services trade only. / केवल सेवा व्यापार को सीमित करता है।

**Answer / उत्तर:** B

49. Q: Gini coefficient measures:

गिनी गुणांक किसे मापता है:

A. inflation rate. / मुद्रास्फीति दर।

B. income inequality. / आय असमानता।

C. GDP growth. / GDP वृद्धि।

D. unemployment. / बेरोज़गारी।

**Answer / उत्तर:** B

50. Q: Which of the following is a supply-side measure to control inflation?

निम्न में से कौन-सा मुद्रास्फीति नियंत्रित करने का आपूर्ति पक्षीय उपाय है?

A. Increase in repo rate. / रेपो दर में वृद्धि।

B. Reduce government spending. / सरकारी खर्च कम करना।

C. Improve agricultural productivity and remove supply bottlenecks. / कृषि उत्पादकता सुधारना और आपूर्ति बाधाओं को हटाना।

D. Open market sale of securities. / प्रतिभूतियों की ओपन मार्केट बिक्री।

**Answer / उत्तर:** C

## Assertion–Reason Questions

### Microeconomics

#### 1. (Demand / माँग)

**Assertion (A):** Law of demand shows inverse relationship between price and quantity demanded.

**कथन (A):** माँग का नियम मूल्य और माँगी गई मात्रा के बीच विपरीत संबंध दर्शाता है।

**Reason (R):** Fall in price increases purchasing power of consumers.

**कारण (R):** मूल्य घटने से उपभोक्ताओं की क्रय शक्ति बढ़ती है।

#### Choices / विकल्प:

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

#### 2. (Elasticity / लोच)

**Assertion (A):** Price elasticity of demand is unitary when percentage change in quantity demanded equals percentage change in price.

**कथन (A):** जब माँगी गई मात्रा और मूल्य में प्रतिशत परिवर्तन समान हो, तब माँग की लोच एकक होती है।

**Reason (R):** Total expenditure remains constant in unitary elastic demand.

**कारण (R):** एकक लोच की अवस्था में कुल व्यय स्थिर रहता है।

#### Choices / विकल्प:

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 3. (Production / उत्पादन)

**Assertion (A):** Marginal product may increase initially in the short run.

**कथन (A):** अल्पकाल में प्रारंभ में सीमांत उत्पाद बढ़ सकता है।

**Reason (R):** Better utilisation of fixed factor increases efficiency.

**कारण (R):** स्थिर कारक का बेहतर उपयोग उत्पादन क्षमता बढ़ाता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 4. (Cost / लागत)

**Assertion (A):** Average cost curve is U-shaped.

**कथन (A):** औसत लागत वक्र U-आकार का होता है।

**Reason (R):** It is due to economies and diseconomies of scale.

**कारण (R):** यह पैमाने की बचत और अपव्यय के कारण होता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 5. (Perfect Competition / पूर्ण प्रतिस्पर्धा)

**Assertion (A):** In perfect competition, firms are price takers.

**कथन (A):** पूर्ण प्रतिस्पर्धा में फर्म मूल्य स्वीकारक होती है।

**Reason (R):** Individual firm cannot influence market price.

**कारण (R):** कोई भी व्यक्तिगत फर्म बाजार मूल्य को प्रभावित नहीं कर सकती।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 6. (Monopoly / एकाधिकार)

**Assertion (A):** Under monopoly, marginal revenue is less than average revenue.

**कथन (A):** एकाधिकार में सीमांत आय, औसत आय से कम होती है।

**Reason (R):** Monopolist has to reduce price to sell additional units.

**कारण (R):** अतिरिक्त इकाइयाँ बेचने हेतु एकाधिकार को मूल्य घटाना पड़ता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 7. (Supply / पूर्ति)

**Assertion (A):** Supply curve slopes upward.

**कथन (A):** पूर्ति वक्र ऊपर की ओर झुका होता है।

**Reason (R):** Higher prices induce producers to supply more.

**कारण (R):** अधिक मूल्य उत्पादकों को अधिक पूर्ति हेतु प्रेरित करते हैं।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।

- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## Macroeconomics

### 8. (National Income / राष्ट्रीय आय)

**Assertion (A):** GDP at market price includes depreciation.

**कथन (A):** बाजार मूल्य पर GDP में घिसावट शामिल होती है।

**Reason (R):** GDP is a gross concept.

**कारण (R):** GDP एक स्थूल अवधारणा है।

#### Choices / विकल्प:

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 9. (Income Method / आय विधि)

**Assertion (A):** Transfer payments are excluded from national income.

**कथन (A):** हस्तांतरण भुगतान राष्ट्रीय आय में शामिल नहीं होते।

**Reason (R):** These payments do not correspond to current production.

**कारण (R):** ये भुगतान वर्तमान उत्पादन से संबंधित नहीं होते।

#### Choices / विकल्प:

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 10. (Consumption / उपभोग)

**Assertion (A):** Marginal propensity to consume is less than one.

**कथन (A):** सीमांत उपभोग प्रवृत्ति एक से कम होती है।

**Reason (R):** A part of income is always saved.

**कारण (R):** आय का एक भाग हमेशा बचाया जाता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 11. (Multiplier / गुणक)

**Assertion (A):** Value of multiplier depends on MPC.

**कथन (A):** गुणक का मान MPC पर निर्भर करता है।

**Reason (R):** Higher MPC leads to a higher multiplier.

**कारण (R):** अधिक MPC से अधिक गुणक प्राप्त होता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 12. (Money / मुद्रा)

**Assertion (A):** Money acts as a store of value.

**कथन (A):** मुद्रा मूल्य संचय का कार्य करती है।

**Reason (R):** Money can be saved for future use.

**कारण (R):** मुद्रा को भविष्य के उपयोग के लिए संचित किया जा सकता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 13. (Banking / बैंकिंग)

**Assertion (A):** Commercial banks create credit.

**कथन (A):** वाणिज्यिक बैंक साथ का सृजन करते हैं।

**Reason (R):** Banks keep only a part of deposits as cash reserves.

**कारण (R):** बैंक जमा का केवल एक भाग नकद आरक्षित रखते हैं।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 14. (Government Budget / सरकारी बजट)

**Assertion (A):** Primary deficit excludes interest payments.

**कथन (A):** प्राथमिक घाटा ब्याज भुगतान को छोड़कर दर्शाया जाता है।

**Reason (R):** It indicates current fiscal position of the government.

**कारण (R):** यह सरकार की वर्तमान वित्तीय स्थिति को दर्शाता है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।

- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## Indian Economy & Public Finance

### 15. (Globalisation / वैश्वीकरण)

**Assertion (A):** Globalisation integrates Indian economy with world economy.

**कथन (A):** वैश्वीकरण भारतीय अर्थव्यवस्था को विश्व अर्थव्यवस्था से जोड़ता है।

**Reason (R):** It encourages foreign trade and investment.

**कारण (R):** यह विदेशी व्यापार और निवेश को बढ़ावा देता है।

#### Choices / विकल्प:

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

### 16. (Privatisation / निजीकरण)

**Assertion (A):** Privatisation improves efficiency.

**कथन (A):** निजीकरण से दक्षता में सुधार होता है।

**Reason (R):** Private enterprises are profit motivated.

**कारण (R):** निजी उद्यम लाभ-उन्मुख होते हैं।

#### Choices / विकल्प:

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 17. (Poverty / गरीबी)

**Assertion (A):** Poverty line is revised periodically in India.

**कथन (A):** भारत में गरीबी रेखा का समय-समय पर संशोधन किया जाता है।

**Reason (R):** Prices and consumption pattern change over time.

**कारण (R):** समय के साथ मूल्य और उपभोग पैटर्न बदलते हैं।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 18. (Unemployment / बेरोज़गारी)

**Assertion (A):** Seasonal unemployment is common in agriculture.

**कथन (A):** कृषि में मौसमी बेरोज़गारी सामान्य है।

**Reason (R):** Agricultural operations are seasonal in nature.

**कारण (R):** कृषि क्रियाएँ मौसमी होती हैं।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 19. (Taxation / कर)

**Assertion (A):** Indirect taxes are regressive in nature.

**कथन (A):** अप्रत्यक्ष कर स्वभाव से प्रतिगामी होते हैं।

**Reason (R):** Same tax rate is imposed on all consumers.

**कारण (R):** सभी उपभोक्ताओं पर समान कर दर लागू होती है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

## 20. (Public Expenditure / सार्वजनिक व्यय)

**Assertion (A):** Public expenditure increases social welfare.

**कथन (A):** सार्वजनिक व्यय से सामाजिक कल्याण बढ़ता है।

**Reason (R):** Government spends on education, health and infrastructure.

**कारण (R):** सरकार शिक्षा, स्वास्थ्य एवं आधारभूत संरचना पर व्यय करती है।

**Choices / विकल्प:**

- (a) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं तथा कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या करता है।
- (b) कथन (A) और कारण (R) दोनों सत्य हैं, परंतु कारण (R), कथन (A) की सही व्याख्या नहीं करता है।
- (c) कथन (A) सत्य है, परंतु कारण (R) असत्य है।
- (d) कथन (A) असत्य है, परंतु कारण (R) सत्य है।

**Correct Answer:** (a)

# **Probable Very Short Questions & Answers — MP Board Class 12 Economics (2026)**

## **Chapter 1: Introduction to Microeconomics**

- 1. Assertion (A):** Economics is concerned with the problem of choice.  
**Reason (R):** Human wants are unlimited but resources are limited.

**उत्तर:** (A)

- 2. Assertion (A):** Opportunity cost arises due to scarcity of resources.  
**Reason (R):** Scarcity forces individuals to make choices.

**उत्तर:** (A)

- 3. Assertion (A):** Microeconomics studies individual economic units.  
**Reason (R):** It focuses on national income and aggregate demand.

**उत्तर:** (C)

## **Chapter 2: Consumer Behaviour & Demand**

- 4. Assertion (A):** Demand curve slopes downward from left to right.  
**Reason (R):** Due to law of diminishing marginal utility.

**उत्तर:** (A)

- 5. Assertion (A):** Change in price causes movement along demand curve.  
**Reason (R):** Price change affects demand directly.

**उत्तर:** (A)

- 6. Assertion (A):** Price elasticity of demand is useful for taxation policy.  
**Reason (R):** Tax on inelastic goods yields more revenue.

**उत्तर:** (A)

- 7. Assertion (A):** Income effect always increases demand when price falls.  
**Reason (R):** Increase in real income raises consumption of all goods.

उत्तर: (D)

## Chapter 3: Producer Behaviour & Supply

**8. Assertion (A):** Law of variable proportions applies in short run.

**Reason (R):** At least one factor remains fixed in short run.

उत्तर: (A)

**9. Assertion (A):** Marginal cost intersects average cost at its minimum point.

**Reason (R):** Marginal cost pulls average cost down or up.

उत्तर: (A)

**10. Assertion (A):** Supply curve slopes upward.

**Reason (R):** Higher price induces producers to supply more.

उत्तर: (A)

## Chapter 4: Market Forms

**11. Assertion (A):** In perfect competition, firms are price takers.

**Reason (R):** Individual firms cannot influence market price.

उत्तर: (A)

**12. Assertion (A):** Monopoly firm faces perfectly elastic demand curve.

**Reason (R):** There are no close substitutes in monopoly.

उत्तर: (D)

**13. Assertion (A):** Price discrimination is possible under monopoly.

**Reason (R):** Monopoly firm has control over price.

उत्तर: (B)

**14. Assertion (A):** Oligopoly firms are interdependent.

**Reason (R):** Number of firms in oligopoly is large.

उत्तर: (C)

## **Chapter 5: National Income**

**15. Assertion (A):** GDP includes value of intermediate goods.

**Reason (R):** Including intermediate goods leads to double counting.

**उत्तर:** (D)

**16. Assertion (A):** Transfer payments are excluded from national income.

**Reason (R):** No production of goods or services takes place.

**उत्तर:** (A)

**17. Assertion (A):** Real GDP is a better indicator of economic growth.

**Reason (R):** It is adjusted for inflation.

**उत्तर:** (A)

## **Chapter 6: Money & Banking**

**18. Assertion (A):** Central bank controls money supply.

**Reason (R):** It issues currency and regulates credit.

**उत्तर:** (A)

**19. Assertion (A):** Credit creation increases money supply.

**Reason (R):** Banks lend more than their cash reserves.

**उत्तर:** (A)

**20. Assertion (A):** Increase in CRR reduces lending capacity of banks.

**Reason (R):** Banks have to keep more cash with central bank.

**उत्तर:** (A)

## **Chapter 7: Government Budget**

**21. Assertion (A):** Fiscal deficit shows government borrowing requirement.

**Reason (R):** It is excess of expenditure over receipts excluding borrowings.

**उत्तर:** (A)

**22. Assertion (A):** Capital expenditure leads to asset creation.

**Reason (R):** It increases productive capacity of the economy.

उत्तर: (A)

## Chapter 8: Indian Economic Development

**23. Assertion (A):** Poverty line is based on minimum consumption needs.

**Reason (R):** It ensures basic standard of living.

उत्तर: (B)

**24. Assertion (A):** Human capital formation improves productivity.

**Reason (R):** Education and health increase efficiency of labour.

उत्तर: (A)

**25. Assertion (A):** Globalization promotes integration with world economy.

**Reason (R):** It removes trade and investment barriers.

उत्तर: (A)

# **Probable Very Short Questions & Answers — MP Board Class 12 Economics (2026)**

## **Chapter 1: Introduction to Microeconomics (6)**

### **1. What is Economics?**

**Answer (English):** Economics studies allocation of scarce resources to satisfy unlimited human wants.

**उत्तर (Hindi):** अर्थशास्त्र सीमित संसाधनों से असीमित आवश्यकताओं की पूर्ति का अध्ययन है।

### **2. What is Scarcity?**

**Answer (English):** Scarcity means limited resources in relation to unlimited wants.

**उत्तर (Hindi):** कमी का अर्थ है सीमित संसाधन और असीमित इच्छाएँ।

### **3. What is Opportunity Cost?**

**Answer (English):** Opportunity cost is the value of the next best alternative foregone.

**उत्तर (Hindi):** अवसर लागत छोड़े गए अगले सर्वोत्तम विकल्प का मूल्य है।

### **4. What is Microeconomics?**

**Answer (English):** Microeconomics studies individual units like consumers and firms.

**उत्तर (Hindi):** सूक्ष्म अर्थशास्त्र उपभोक्ता और फर्म जैसी इकाइयों का अध्ययन करता है।

### **5. What is Marginal Utility?**

**Answer (English):** Marginal utility is the additional satisfaction from one extra unit.

**उत्तर (Hindi):** सीमांत उपयोगिता एक अतिरिक्त इकाई से मिलने वाला संतोष है।

### **6. What is Ceteris Paribus?**

**Answer (English):** Ceteris paribus means other things remaining constant.

**उत्तर (Hindi):** सेटेरिस पेरिबस का अर्थ अन्य बातें समान रहने पर है।

## **Chapter 2: Consumer Behaviour & Demand (7)**

### **7. What is Demand?**

**Answer (English):** Demand is willingness and ability to buy at a given price.

**उत्तर (Hindi):** मांग किसी कीमत पर खरीदने की इच्छा और क्षमता है।

## 8. What is Consumer Equilibrium?

**Answer (English):** Consumer equilibrium is the position of maximum satisfaction.

**उत्तर (Hindi):** उपभोक्ता संतुलन अधिकतम संतोष की स्थिति है।

## 9. What is Law of Demand?

**Answer (English):** Demand varies inversely with price, other things constant.

**उत्तर (Hindi):** अन्य बातें समान रहने पर कीमत और मांग में विपरीत संबंध होता है।

## 10. What is Price Elasticity of Demand?

**Answer (English):** It measures responsiveness of demand to price change.

**उत्तर (Hindi):** यह कीमत परिवर्तन के प्रति मांग की प्रतिक्रिया मापती है।

## 11. What is Substitution Effect?

**Answer (English):** Consumers replace costlier goods with cheaper substitutes due to price change.

**उत्तर (Hindi):** कीमत बदलने पर उपभोक्ता महँगी वस्तु के स्थान पर सस्ती वस्तु लेता है।

## 12. What is Income Effect?

**Answer (English):** Change in consumption due to change in real income from price change.

**उत्तर (Hindi):** कीमत परिवर्तन से वास्तविक आय बदलने पर उपभोग में परिवर्तन।

## 13. What is Indifference Curve?

**Answer (English):** It shows combinations of goods giving equal satisfaction.

**उत्तर (Hindi):** यह समान संतोष देने वाले वस्तु संयोजन दर्शाता है।

# Chapter 3: Producer Behaviour & Supply (7)

## 14. What is Production?

**Answer (English):** Production is creation of utility through goods and services.

**उत्तर (Hindi):** उत्पादन वस्तुओं और सेवाओं द्वारा उपयोगिता का सृजन है।

## 15. What is Production Function?

**Answer (English):** It shows relationship between inputs and output.

**उत्तर (Hindi):** यह इनपुट और आउटपुट का संबंध दर्शाता है।

## 16. What is Law of Variable Proportions?

**Answer (English):** Marginal product rises then falls when one factor is increased.

**उत्तर (Hindi):** एक कारक बढ़ाने पर सीमांत उत्पाद पहले बढ़ता फिर घटता है।

## 17. What is Cost?

**Answer (English):** Cost is expenditure incurred on production.

**उत्तर (Hindi):** लागत उत्पादन पर किया गया व्यय है।

## 18. What is Marginal Cost?

**Answer (English):** Marginal cost is cost of producing one additional unit.

**उत्तर (Hindi):** सीमांत लागत एक अतिरिक्त इकाई की लागत है।

## 19. What is Supply?

**Answer (English):** Supply is quantity producers are willing to sell at a price.

**उत्तर (Hindi):** आपूर्ति वह मात्रा है जिसे उत्पादक बेचना चाहता है।

## 20. What is Law of Supply?

**Answer (English):** Supply increases with rise in price, other things constant.

**उत्तर (Hindi):** अन्य बातें समान रहने पर कीमत बढ़ने से आपूर्ति बढ़ती है।

# Chapter 4: Market Forms (6)

## 21. What is Perfect Competition?

**Answer (English):** Market with many sellers selling identical products at same price.

**उत्तर (Hindi):** अनेक विक्रेता समान वस्तुएँ एक ही कीमत पर बेचते हैं।

## 22. What is Monopoly?

**Answer (English):** Market with single seller and no close substitutes.

**उत्तर (Hindi):** एक विक्रेता और कोई निकट विकल्प नहीं।

## 23. What is Oligopoly?

**Answer (English):** Market dominated by few large firms.

**उत्तर (Hindi):** कुछ बड़ी फर्मों का प्रभुत्व वाला बाजार।

#### **24. What is Price Discrimination?**

**Answer (English):** Charging different prices for the same product.

**उत्तर (Hindi):** एक ही वस्तु के लिए अलग-अलग कीमतें लेना।

#### **25. What is MR = MC Rule?**

**Answer (English):** Profit is maximum when marginal revenue equals marginal cost.

**उत्तर (Hindi):** सीमांत आय और सीमांत लागत बराबर होने पर लाभ अधिकतम होता है।

#### **26. What is Excess Capacity?**

**Answer (English):** Producing less than output at minimum average cost.

**उत्तर (Hindi):** न्यूनतम औसत लागत से कम उत्पादन।

### **Chapter 5: National Income (7)**

#### **27. What is National Income?**

**Answer (English):** Total factor income earned by residents in a year.

**उत्तर (Hindi):** एक वर्ष में देशवासियों द्वारा अर्जित कुल कारक आय।

#### **28. What is GDP?**

**Answer (English):** Value of final goods and services produced within a country.

**उत्तर (Hindi):** देश में उत्पादित अंतिम वस्तुओं और सेवाओं का मूल्य।

#### **29. What is Value Added?**

**Answer (English):** Output value minus intermediate consumption.

**उत्तर (Hindi):** उत्पादन मूल्य माइनस मध्यवर्ती लागत।

#### **30. What is Transfer Payment?**

**Answer (English):** Payment made without receiving goods or services.

**उत्तर (Hindi):** बिना वस्तु या सेवा के किया गया भुगतान।

#### **31. What is Real GDP?**

**Answer (English):** GDP adjusted for inflation.

**उत्तर (Hindi):** मुद्रास्फीति से समायोजित GDP।

### 32. What is Depreciation?

**Answer (English):** Wear and tear of capital goods.

**उत्तर (Hindi):** पूँजीगत वस्तुओं का क्षय।

### 33. What is GDP Deflator?

**Answer (English):** Measure of price level of domestic output.

**उत्तर (Hindi):** घरेलू उत्पादन का मूल्य स्तर मापने वाला सूचक।

## Chapter 6: Money & Banking (6)

### 34. What is Money?

**Answer (English):** Anything accepted as medium of exchange.

**उत्तर (Hindi):** विनिमय के रूप में स्वीकार की जाने वाली वस्तु।

### 35. What is Central Bank?

**Answer (English):** Apex bank controlling money supply.

**उत्तर (Hindi):** मुद्रा आपूर्ति नियंत्रित करने वाला सर्वोच्च बैंक।

### 36. What is Commercial Bank?

**Answer (English):** Bank that accepts deposits and gives loans.

**उत्तर (Hindi):** जमा स्वीकार कर ऋण देने वाला बैंक।

### 37. What is CRR?

**Answer (English):** Minimum cash kept by banks with central bank.

**उत्तर (Hindi):** केंद्रीय बैंक के पास रखी जाने वाली न्यूनतम नकद राशि।

### 38. What is Credit Creation?

**Answer (English):** Creation of additional money through bank lending.

**उत्तर (Hindi):** बैंक ऋण द्वारा अतिरिक्त मुद्रा का सृजन।

### 39. What is Bank Rate?

**Answer (English):** Rate at which central bank lends to banks.

**उत्तर (Hindi):** वह दर जिस पर केंद्रीय बैंक बैंकों को ऋण देता है।

## Chapter 7: Government Budget (5)

### 40. What is Government Budget?

**Answer (English):** Annual statement of government income and expenditure.

**उत्तर (Hindi):** सरकार की वार्षिक आय-व्यय विवरणी।

### 41. What is Fiscal Deficit?

**Answer (English):** Excess of expenditure over receipts excluding borrowings.

**उत्तर (Hindi):** उधार छोड़कर व्यय और आय का अंतर।

### 42. What is Revenue Receipt?

**Answer (English):** Receipts that do not create liabilities.

**उत्तर (Hindi):** जो दायित्व नहीं बनातीं।

### 43. What is Capital Expenditure?

**Answer (English):** Expenditure that creates assets.

**उत्तर (Hindi):** संपत्ति निर्माण करने वाला व्यय।

### 44. What is Progressive Tax?

**Answer (English):** Tax whose rate increases with income.

**उत्तर (Hindi):** आय बढ़ने पर कर दर बढ़ने वाला कर।

## Chapter 8: Indian Economic Development (6)

### 45. What is Poverty?

**Answer (English):** Inability to satisfy basic needs.

**उत्तर (Hindi):** मूलभूत आवश्यकताओं की पूर्ति में असमर्थता।

### 46. What is Poverty Line?

**Answer (English):** Minimum income required for basic needs.

**उत्तर (Hindi):** न्यूनतम आवश्यक आय स्तर।

## **47. What is Unemployment?**

**Answer (English):** Situation where willing people do not get work.

**उत्तर (Hindi):** इच्छक लोगों को रोजगार न मिलना।

## **48. What is Human Capital?**

**Answer (English):** Skills and health that increase productivity.

**उत्तर (Hindi):** उत्पादकता बढ़ाने वाले कौशल और स्वास्थ्य।

## **49. What is Globalization?**

**Answer (English):** Integration of domestic economy with world economy.

**उत्तर (Hindi):** घरेलू अर्थव्यवस्था का विश्व से जुड़ना।

## **50. What is Sustainable Development?**

**Answer (English):** Development without harming future generations.

**उत्तर (Hindi):** भविष्य को नुकसान पहुँचाए बिना विकास।

# Probable Short Questions & Answers — MP Board Class 12 Economics (2026)

## Chapter 1: Introduction to Microeconomics

### Q1. What is Microeconomics?

**Ans (English):**

Microeconomics is the branch of economics that studies the behavior of individual economic units such as consumers, firms, and industries. It focuses on price determination, demand, supply, and resource allocation at a micro level.

**उत्तर (Hindi):**

सूक्ष्म अर्थशास्त्र अर्थशास्त्र की वह शाखा है जो व्यक्तिगत इकाइयों जैसे उपभोक्ता, फर्म और उद्योग के व्यवहार का अध्ययन करती है। इसमें कीमत निर्धारण, मांग-आपूर्ति और संसाधनों के वितरण का अध्ययन किया जाता है।

### Q2. Define Opportunity Cost.

**Ans (English):**

Opportunity cost is the value of the next best alternative that is sacrificed when one option is chosen over another. It highlights the problem of scarcity and choice in economics.

**उत्तर (Hindi):**

अवसर लागत वह मूल्य है जिसे किसी एक विकल्प को चुनने पर दूसरे सर्वश्रेष्ठ विकल्प को छोड़ने से त्यागना पड़ता है। यह कमी और चयन की समस्या को दर्शाती है।

### Q3. Explain the Law of Diminishing Marginal Utility.

**Ans (English):**

According to this law, as a consumer consumes more and more units of a good, the additional satisfaction (marginal utility) obtained from each additional unit goes on diminishing, other things remaining constant.

**उत्तर (Hindi):**

इस नियम के अनुसार, जैसे-जैसे उपभोक्ता किसी वस्तु की अधिक इकाइयाँ उपभोग करता है, प्रत्येक अतिरिक्त इकाई से प्राप्त सीमांत उपयोगिता घटती जाती है, अन्य बातें समान रहने पर।

#### **Q4. What is Marginal Utility?**

**Ans (English):**

Marginal utility refers to the additional satisfaction gained by consuming one extra unit of a commodity. It helps in understanding consumer behavior and demand patterns.

**उत्तर (Hindi):**

सीमांत उपयोगिता किसी वस्तु की एक अतिरिक्त इकाई के उपभोग से प्राप्त अतिरिक्त संतोष को कहते हैं। यह उपभोक्ता के व्यवहार को समझने में सहायक है।

#### **Q5. What is meant by ‘Ceteris Paribus’?**

**Ans (English):**

Ceteris paribus means “other things remaining constant.” It is used in economics to analyze the effect of one variable while keeping all other variables unchanged.

**उत्तर (Hindi):**

‘सेटेरिस पेरिबस’ का अर्थ है “अन्य सभी बातें समान रहने पर।” इसका प्रयोग किसी एक कारक के प्रभाव का अध्ययन करने के लिए किया जाता है।

## **Chapter 2: Consumer Behaviour & Demand**

#### **Q6. Define Demand.**

**Ans (English):**

Demand refers to the quantity of a commodity that consumers are willing and able to purchase at a given price during a given period of time.

**उत्तर (Hindi):**

मांग वह मात्रा है जिसे उपभोक्ता किसी निश्चित समय में किसी निश्चित कीमत पर खरीदने के लिए तैयार और सक्षम होते हैं।

#### **Q7. Explain Consumer Equilibrium.**

**Ans (English):**

Consumer equilibrium is the position where a consumer spends his income in such a way that he gets maximum satisfaction. It occurs when marginal utility per rupee spent is equal for all goods.

**उत्तर (Hindi):**

उपभोक्ता संतुलन वह स्थिति है जिसमें उपभोक्ता अपनी आय इस प्रकार खर्च करता है कि उसे अधिकतम संतोष प्राप्त हो। यह तब होता है जब प्रति रूपये सीमांत उपयोगिता समान हो।

**Q8. Distinguish between Change in Demand and Change in Quantity Demanded.****Ans (English):**

Change in demand occurs due to factors other than price and causes a shift of the demand curve. Change in quantity demanded occurs due to change in price and results in movement along the demand curve.

**उत्तर (Hindi):**

मांग में परिवर्तन कीमत के अलावा अन्य कारणों से होता है और मांग वक्र स्थानांतरित होता है। मांगित मात्रा में परिवर्तन कीमत बदलने से होता है और वक्र पर गति होती है।

**Q9. What is Price Elasticity of Demand?****Ans (English):**

Price elasticity of demand measures the degree of responsiveness of quantity demanded to a change in the price of a commodity. It helps firms in pricing decisions.

**उत्तर (Hindi):**

मांग की कीमत लोच कीमत में परिवर्तन के प्रति मांगित मात्रा की प्रतिक्रिया को मापती है। यह मूल्य निर्धारण में सहायक होती है।

**Q10. State any two factors affecting demand.****Ans (English):**

Demand is affected by factors such as income of the consumer and prices of related goods. Changes in these factors can increase or decrease demand even if price remains constant.

**उत्तर (Hindi):**

मांग को प्रभावित करने वाले कारकों में उपभोक्ता की आय और संबंधित वस्तुओं की कीमतें शामिल हैं। इनके बदलने से मांग बढ़ या घट सकती है।

## **Chapter 3: Producer Behaviour & Supply**

**Q11. Define Production Function.**

**Ans (English):**  
Production function shows the technical relationship between inputs used and output produced. It explains how output changes with variation in factors of production.

**उत्तर (Hindi):**

उत्पादन फलन इनपुट और आउटपुट के बीच तकनीकी संबंध को दर्शाता है। यह बताता है कि उत्पादन कारकों में परिवर्तन से उत्पादन कैसे बदलता है।

**Q12. Explain the Law of Variable Proportions.****Ans (English):**

This law states that when one factor of production is increased while others are kept constant, total product first increases at an increasing rate, then at a decreasing rate, and finally decreases.

**उत्तर (Hindi):**

इस नियम के अनुसार जब एक उत्पादन कारक बढ़ाया जाता है और अन्य स्थिर रहते हैं, तो कुल उत्पाद पहले बढ़ता है, फिर घटती दर से बढ़ता है और अंततः घटने लगता है।

**Q13. What is Marginal Cost?****Ans (English):**

Marginal cost is the increase in total cost resulting from the production of one additional unit of output. It helps firms decide the optimal level of production.

**उत्तर (Hindi):**

सीमांत लागत एक अतिरिक्त इकाई उत्पादन करने से कुल लागत में हुई वृद्धि है। यह उत्पादन स्तर तय करने में सहायक होती है।

**Q14. Define Supply.****Ans (English):**

Supply refers to the quantity of a good that producers are willing to sell at a given price during a given time period.

**उत्तर (Hindi):**

आपूर्ति वह मात्रा है जिसे उत्पादक किसी निश्चित समय में किसी निश्चित कीमत पर बेचने को तैयार होते हैं।

**Q15. State the Law of Supply.****Ans (English):**

The law of supply states that other things remaining constant, a rise in price leads to an increase in quantity supplied and a fall in price leads to a decrease in supply.

**उत्तर (Hindi):**

आपूर्ति का नियम कहता है कि अन्य बातें समान रहने पर कीमत बढ़ने से आपूर्ति बढ़ती है और कीमत घटने से आपूर्ति घटती है।

## Chapter 4: Market Structures

### Q16. What is Perfect Competition?

**Ans (English):**

Perfect competition is a market structure with a large number of buyers and sellers dealing in homogeneous products, where no individual firm can influence the market price.

**उत्तर (Hindi):**

पूर्ण प्रतिस्पर्धा वह बाजार संरचना है जहाँ अनेक खरीदार और विक्रेता समान वस्तुएँ बेचते हैं और कोई भी फर्म कीमत को प्रभावित नहीं कर सकती।

### Q17. Define Monopoly.

**Ans (English):**

Monopoly is a market situation where there is a single seller of a product with no close substitutes, and the firm has complete control over price.

**उत्तर (Hindi):**

एकाधिकार वह स्थिति है जिसमें किसी वस्तु का केवल एक विक्रेता होता है और उसके निकट विकल्प नहीं होते, जिससे वह कीमत नियंत्रित करता है।

### Q18. What is Price Discrimination?

**Ans (English):**

Price discrimination refers to the practice of charging different prices from different consumers for the same product without any difference in cost.

**उत्तर (Hindi):**

मूल्य भेदभाव वह स्थिति है जब एक ही वस्तु के लिए अलग-अलग उपभोक्ताओं से अलग कीमत ली जाती है जबकि लागत समान होती है।

## **Q19. What is Oligopoly?**

**Ans (English):**

Oligopoly is a market structure dominated by a few large firms. The decisions of one firm significantly affect the others, leading to interdependence.

**उत्तर (Hindi):**

ओलिगोपोली वह बाजार है जिसमें कुछ बड़ी फर्मों का प्रभुत्व होता है और एक फर्म का निर्णय दूसरी फर्मों को प्रभावित करता है।

## **Q20. Why is the demand curve downward sloping?**

**Ans (English):**

The demand curve slopes downward due to diminishing marginal utility, income effect, and substitution effect, which cause consumers to buy more at lower prices.

**उत्तर (Hindi):**

मांग वक्र नीचे की ओर ढलान वाला होता है क्योंकि सीमांत उपयोगिता में कमी, आय प्रभाव और प्रतिस्थापन प्रभाव के कारण कम कीमत पर अधिक मात्रा खरीदी जाती है।

# **Chapter 5: National Income**

## **Q21. Define National Income.**

**Ans (English):**

National income is the sum total of all factor incomes earned by residents of a country during a year from productive activities.

**उत्तर (Hindi):**

राष्ट्रीय आय एक वर्ष में देश के निवासियों द्वारा उत्पादक गतिविधियों से अर्जित सभी कारक आयों का योग है।

## **Q22. What is GDP at Market Price?**

**Ans (English):**

GDP at market price is the monetary value of all final goods and services produced within a country during a year, valued at prices paid by buyers.

**उत्तर (Hindi):**

बाजार मूल्य पर GDP एक वर्ष में देश के भीतर उत्पादित अंतिम वस्तुओं और सेवाओं का मौद्रिक मूल्य है।

**Q23. What is Value Added?****Ans (English):**

Value added is the difference between the value of output and the value of intermediate goods used in production. It avoids double counting.

**उत्तर (Hindi):**

मूल्य संवर्धन उत्पादन मूल्य और मध्यवर्ती वस्तुओं के मूल्य के अंतर को कहते हैं। इससे दोहरी गणना से बचा जाता है।

**Q24. What are Transfer Payments?****Ans (English):**

Transfer payments are payments made by the government without receiving goods or services in return, such as pensions and scholarships.

**उत्तर (Hindi):**

अंतरण भुगतान वे भुगतान हैं जिनके बदले कोई वस्तु या सेवा प्राप्त नहीं होती, जैसे पेंशन और छात्रवृत्ति।

**Q25. What is Real GDP?****Ans (English):**

Real GDP is GDP adjusted for inflation, measured at constant prices. It reflects the true growth of an economy.

**उत्तर (Hindi):**

वास्तविक GDP मुद्रास्फीति के लिए समायोजित GDP है और स्थिर कीमतों पर मापा जाता है।

## Chapter 6: Money & Banking

**Q26. What is Money?****Ans (English):**

Money is anything that is generally accepted as a medium of exchange, store of value, and unit of account in an economy.

**उत्तर (Hindi):**

मुद्रा वह वस्तु है जिसे विनिमय का माध्यम, मूल्य का भंडार और लेखा की इकाई के रूप में स्वीकार किया जाता है।

### **Q27. Explain the functions of money.**

**Ans (English):**

Money functions as a medium of exchange, store of value, unit of account, and standard of deferred payments, facilitating economic activities.

**उत्तर (Hindi):**

मुद्रा विनिमय का माध्यम, मूल्य का भंडार, लेखा की इकाई और स्थगित भुगतानों का मानक होती है।

### **Q28. What is a Commercial Bank?**

**Ans (English):**

A commercial bank is a financial institution that accepts deposits from the public and provides loans and credit to individuals and businesses.

**उत्तर (Hindi):**

वाणिज्यिक बैंक वह संस्था है जो जनता से जमा स्वीकार करती है और ऋण प्रदान करती है।

### **Q29. What is Credit Creation?**

**Ans (English):**

Credit creation is the process by which banks create more credit than their actual cash reserves through lending activities.

**उत्तर (Hindi):**

ऋण सृजन वह प्रक्रिया है जिसमें बैंक अपनी नकद जमा से अधिक ऋण उत्पन्न करते हैं।

## **Chapter 7: Government Budget**

### **Q30. What is Government Budget?**

**Ans (English):**

Government budget is an annual statement showing estimated receipts and expenditures of the government for a financial year.

**उत्तर (Hindi):**

सरकारी बजट एक वित्तीय वर्ष के लिए सरकार की अनुमानित आय और व्यय का विवरण होता है।

### **Q31. Define Fiscal Deficit.**

**Ans (English):**

Fiscal deficit is the excess of total government expenditure over total receipts excluding borrowings. It indicates government's borrowing requirement.

**उत्तर (Hindi):**

राजकोषीय घाटा कुल व्यय और उधार को छोड़कर कुल प्राप्तियों के अंतर को दर्शाता है।

### **Q32. What is Revenue Deficit?**

**Ans (English):**

Revenue deficit occurs when revenue expenditure exceeds revenue receipts. It reflects poor revenue management.

**उत्तर (Hindi):**

राजस्व घाटा तब होता है जब राजस्व व्यय, राजस्व प्राप्तियों से अधिक हो।

## **Chapter 8: Indian Economic Development**

### **Q33. What is Poverty Line?**

**Ans (English):**

Poverty line refers to the minimum income level required to meet basic needs like food, clothing, and shelter.

**उत्तर (Hindi):**

गरीबी रेखा वह न्यूनतम आय स्तर है जिससे मूलभूत आवश्यकताओं की पूर्ति हो सके।

### **Q34. What is Unemployment?**

**Ans (English):**

Unemployment is a situation where people who are willing and able to work do not get suitable employment.

**उत्तर (Hindi):**

बेरोज़गारी वह स्थिति है जिसमें काम करने के इच्छुक और सक्षम लोगों को रोजगार नहीं मिलता।

### **Q35. What is Human Capital?**

**Ans (English):**

Human capital refers to the skills, knowledge, and health of people that increase their productivity and earning capacity.

**उत्तर (Hindi):**

मानव पूँजी लोगों के कौशल, ज्ञान और स्वास्थ्य को दर्शाती है जो उनकी उत्पादकता बढ़ाती है।

**Q36. What is Globalization?****Ans (English):**

Globalization refers to the integration of a country's economy with the global economy through trade, investment, and technology.

**उत्तर (Hindi):**

वैश्वीकरण देश की अर्थव्यवस्था का वैशिक अर्थव्यवस्था से जुड़ना है।

**Q37. What is Sustainable Development?****Ans (English):**

Sustainable development is development that meets present needs without compromising the ability of future generations.

**उत्तर (Hindi):**

सतत विकास वह विकास है जो वर्तमान आवश्यकताओं को पूरा करते हुए भविष्य को नुकसान न पहुँचाए।

## Final Revision

**Q38. What is Inflation?****Ans (English):**

Inflation is a continuous rise in the general price level of goods and services, reducing the purchasing power of money.

**उत्तर (Hindi):**

मुद्रास्फीति वस्तुओं और सेवाओं के सामान्य मूल्य स्तर में निरंतर वृद्धि को कहते हैं।

**Q39. What is HDI?****Ans (English):**

Human Development Index measures development using indicators like life expectancy, education, and per capita income.

**उत्तर (Hindi):**

मानव विकास सूचकांक जीवन प्रत्याशा, शिक्षा और प्रति व्यक्ति आय के आधार पर विकास मापता है।

#### **Q40. What is Economic Growth?**

**Ans (English):**

Economic growth refers to an increase in real national income or output of an economy over time.

**उत्तर (Hindi):**

आर्थिक वृद्धि समय के साथ वास्तविक राष्ट्रीय आय या उत्पादन में वृद्धि को दर्शाती है।

# Probable Long Questions & Answers — MP Board Class 12 Economics (2026)

## Chapter-wise + Final Revision — 50 Long Q&A

Each answer is **bilingual** (English then Hindi) and written in **5–10 lines** so it fits long-answer style (5–6 marks / 8–10 marks depending on board). Use these as model answers — exam-oriented and revision-ready.

## Chapter 1 — Introduction to Microeconomics (5)

### 1. Explain the nature and scope of Microeconomics.

#### Answer (English):

Microeconomics studies the behaviour of individual economic units — consumers, firms and industries — and how they make decisions about allocation of scarce resources. It examines concepts like demand, supply, price formation, consumer choice, production and costs. Microeconomics uses tools such as indifference curves, budget constraints and marginal analysis to predict responses to price and income changes. Its scope includes market structures, factor pricing and welfare analysis. Though focused on small units, its findings aggregate to influence macro-level policy.

#### उत्तर (Hindi):

सूक्ष्म अर्थशास्त्र व्यक्तिगत आर्थिक इकाइयों — उपभोक्ता, फर्म और उद्योग — के व्यवहार का अध्ययन करता है और यह बताता है कि वे सीमित संसाधनों का विभाजन कैसे करते हैं। इसमें माँग-आपूर्ति, कीमत निर्धारण, उपभोक्ता विकल्प, उत्पादन और लागत जैसे विषय आते हैं। यह इंडिफरेंस वक्र, बजट बाधा और सीमांत विश्लेषण जैसे उपकरणों का उपयोग करता है। इसका दायरा बाज़ार संरचनाएँ, कारक-मूल्य निर्धारण तथा कल्याण विश्लेषण तक फैला है। सूक्ष्म स्तर के निष्कर्ष सामूहिक रूप से व्यापक नीतियों पर प्रभाव डालते हैं।

### 2. Discuss the meaning and significance of scarcity and choice.

#### Answer (English):

Scarcity means resources (land, labour, capital) are limited while human wants are unlimited; this necessitates choice. Because of scarcity, individuals and societies must decide what to produce, how to produce and for whom to produce — the basic economic problems. Choice implies opportunity cost: selecting one option means forgoing another, which is measured as the value of the next best alternative. Understanding scarcity and choice is essential for efficient resource allocation and for making public policies that prioritize needs.

#### उत्तर (Hindi):

कमी का अर्थ है संसाधन सीमित हैं जबकि मानव इच्छाएँ अनंत हैं; इसलिए चुनाव आवश्यक है। इस

कमी के कारण यह निर्णय लेना पड़ता है कि क्या उत्पादित करें, कैसे उत्पादित करें और किसके लिए उत्पादित करें—यही बुनियादी आर्थिक समस्याएँ हैं। चुनाव का अर्थ अवसर लागत है: एक विकल्प चुनने पर दूसरा सर्वोत्तम विकल्प त्यागना पड़ता है, जिसे अवसर लागत कहते हैं। कमी और चुनाव को समझना संसाधनों के कुशल आवंटन व प्राथमिकताओं के निर्धारण के लिए अनिवार्य है।

### **3. Define and explain the concept of opportunity cost with examples.**

#### **Answer (English):**

Opportunity cost is the value of the next best alternative foregone when a choice is made. For example, if a student studies economics instead of taking a job, the wage foregone is her opportunity cost; if a government invests in highways instead of hospitals, the improved health outcomes forgone are the opportunity cost. Opportunity cost is central to cost–benefit decisions, helps compare alternatives and underlines that real cost is what must be sacrificed, not just monetary outlay.

#### **उत्तर (Hindi):**

अवसर लागत उस अगली सर्वश्रेष्ठ पसंद का मूल्य है जिसे किसी विकल्प के चयन पर त्याग दिया जाता है। उदाहरण के लिए, यदि कोई छात्र नौकरी छोड़कर अर्थशास्त्र की पढ़ाई करता है तो वह नौकरी की वेतन राशि उसकी अवसर लागत है; यदि सरकार अस्पतालों की बजाय राजमार्गों में निवेश करती है तो स्वास्थ्य लाभ की कमी उसकी अवसर लागत है। अवसर लागत निर्णयों में अहम है क्योंकि यह बताती है कि वास्तविक लागत क्या त्यागना पड़ता है, सिर्फ मौद्रिक खर्च ही नहीं।

### **4. Explain the concept of marginal utility and its role in consumer choice.**

#### **Answer (English):**

Marginal utility (MU) is the additional satisfaction a consumer derives from consuming one more unit of a good or service. Consumer choice models assume MU typically declines with additional units (law of diminishing marginal utility). Consumers allocate income across goods so that the marginal utility per rupee spent is equalized across all goods; this condition yields consumer equilibrium. MU helps explain downward-sloping demand: lower prices are needed to induce purchase of additional units whose MU is falling.

#### **उत्तर (Hindi):**

सीमांत उपयोगिता वह अतिरिक्त संतोष है जो उपभोक्ता किसी वस्तु की एक अतिरिक्त इकाई उपभोग करके प्राप्त करता है। सामान्यतः सीमांत उपयोगिता अतिरिक्त इकाइयों के साथ घटती जाती है (सीमांत उपयोगिता का अभिवृद्धि-घटता नियम)। उपभोक्ता अपनी आय को इस तरह विभाजित करता है कि हर वस्तु पर प्रति रुपये सीमांत उपयोगिता समान हो; यही उपभोक्ता संतुलन का सिद्धांत है। सीमांत उपयोगिता से माँग वक्र का नीचे ढलान सिद्ध होता है — घटती सीमांत उपयोगिता वाली अतिरिक्त इकाइयों के लिए कीमत कम होनी चाहिए।

## **5. Explain the concept of market demand and its derivation from individual demand.**

### **Answer (English):**

Market demand is the total quantity demanded by all consumers at different price levels during a period. It is derived by horizontally summing individual demand schedules — adding quantities demanded by each consumer at every price. Market demand depends on tastes, incomes, prices of related goods and the number of buyers. Shifts in individual demand (due to income, preferences) aggregate to shift market demand. Understanding market demand is essential for firms when setting prices and for policy analysis.

### **उत्तर (Hindi):**

बाज़ार माँग वह कुल मात्रा है जो एक अवधि में विभिन्न कीमतों पर सभी उपभोक्ताओं द्वारा मांगी जाती है। इसे व्यक्तिगत माँगों को क्षैतिज रूप से जोड़कर प्राप्त किया जाता है — हर कीमत पर सभी उपभोक्ताओं की माँगित मात्राएँ जोड़ी जाती हैं। बाज़ार माँग पर स्वाद, आय, संबंधित वस्तुओं की कीमतें और खरीदारों की संख्या प्रभाव डालते हैं। व्यक्तिगत माँगों में परिवर्तन बाज़ार माँग को प्रभावित करते हैं। फर्मों के मूल्य-निर्धारण और नीतिगत विश्लेषण के लिए बाज़ार माँग का ज्ञान आवश्यक है।

## **Chapter 2 — Consumer Behaviour & Demand (6)**

### **6. Explain the consumer equilibrium using the utility approach.**

### **Answer (English):**

Under utility approach, consumer equilibrium occurs when total utility is maximized and marginal utility of the last rupee spent is zero; practically for multi-good case the condition is  $MU_x/P_x = MU_y/P_y = \dots$  (equal marginal utility per rupee). The consumer allocates income so that the last unit of money spent on each good yields equal marginal satisfaction. This ensures no reallocation of expenditure can increase total utility. The approach assumes rationality, given preferences and budget constraint.

### **उत्तर (Hindi):**

यूटिलिटी दृष्टिकोण के अनुसार उपभोक्ता संतुलन तब होता है जब कुल उपयोगिता अधिकतम हो और हर वस्तु पर प्रति रुपये सीमांत उपयोगिता समान हो; अर्थात्  $MU_x/P_x = MU_y/P_y = \dots$ । उपभोक्ता अपनी आय इस तरह खर्च करता है कि हर वस्तु पर खर्च का अंतिम रुपया समान सीमांत संतोष दे। इससे आय का किसी भी पुनर्वितरण से कुल उपयोगिता नहीं बढ़ेगी। यह दृष्टिकोण तर्कसंगत व्यवहार और दिए गए बजट पर आधारित है।

### **7. Explain the indifference curve approach to consumer choice.**

### **Answer (English):**

The indifference curve approach represents consumer preferences by curves showing combinations of two goods that give equal satisfaction. Higher curves represent higher utility. Consumer equilibrium occurs where the highest attainable indifference curve is tangent to the budget line; at this tangency

MRS (marginal rate of substitution) equals the price ratio ( $P_x/P_y$ ). This method avoids cardinal measurement of utility and emphasizes substitution and income effects in consumer decisions.

#### **उत्तर (Hindi):**

इंडिफरेंस वक्र दृष्टिकोण उपभोक्ता की प्राथमिकताओं को उन वक्रों से दर्शाता है जो दो वस्तुओं के ऐसे संयोजन दिखाती हैं जो बराबर संतोष देती हैं। ऊँचा वक्र अधिक उपयोगिता दर्शाता है। उपभोक्ता संतुलन तब होता है जब बजट रेखा सबसे ऊँचे प्राप्त-योग्य इंडिफरेंस वक्र को स्पर्श करे; स्पर्श बिंदु पर  $MRS = P_x/P_y$  होता है। यह पद्धति उपयोगिता का परिमाण न मापकर प्रतिस्थापन और आय प्रभावों को प्रमुखता देती है।

### **8. Distinguish between movement along demand curve and shift of demand curve with examples.**

#### **Answer (English):**

A movement along the demand curve (change in quantity demanded) happens due to change in the good's own price — e.g., price fall increases quantity demanded. A shift of the demand curve (change in demand) occurs when non-price factors change: income rise shifts demand right for normal goods; price of substitute rises also shifts demand right. Thus price changes cause movement; tastes, income, population, and related goods' prices cause shifts.

#### **उत्तर (Hindi):**

माँग वक्र पर गति (माँगित मात्रा में परिवर्तन) किसी वस्तु की अपनी कीमत में परिवर्तन के कारण होती है — उदाहरण: कीमत घटने पर माँगित मात्रा बढ़ती है। माँग वक्र का स्थानांतरण (माँग में परिवर्तन) तब होता है जब गैर-कीमत कारक बदलते हैं: आय बढ़ने पर सामान्य वस्तुओं की माँग दाएँ खिसकती है; प्रतिस्थापित वस्तु की कीमत बढ़ने पर भी माँग दाएँ शिफ्ट होती है। अतः कीमत बदलने से गति होती है; स्वाद, आय, जनसंख्या और संबंधित कीमतें वक्र स्थानांतरित करती हैं।

### **9. Explain price elasticity of demand and its importance for firms and government.**

#### **Answer (English):**

Price elasticity of demand measures responsiveness of quantity demanded to price changes (percent change in Q / percent change in P). If demand is elastic, price changes significantly affect revenue; if inelastic, revenue moves with price. Firms use elasticity to set profit-maximizing prices and forecast revenue; governments use it to estimate tax revenue and welfare effects — taxes on inelastic goods raise revenue with smaller distortions. Elasticity also informs subsidy and pricing policies.

#### **उत्तर (Hindi):**

माँग की मूल्य लोच यह मापती है कि कीमत बदलने पर माँग कितनी बदलती है ( $(Q\% \div P\%)$ )। लोचदार माँग में कीमत परिवर्तन राजस्व पर बड़ा प्रभाव डालता है; अलोचदार (inelastic) माँग में राजस्व कीमत

के साथ बदलता है। फर्म लोच का उपयोग मूल्य निर्धारण और राजस्व पूर्वानुमान के लिए करती हैं; सरकारें कर नीति और राजस्व आकलन हेतु इसका उपयोग करती हैं — अलोचदार वस्तुओं पर कर लगाकर राजस्व बढ़ाया जा सकता है। लोच सब्सिडी और मूल्य नियंत्रण निर्णयों में सहायक है।

## 10. Explain income effect and substitution effect when price changes.

### Answer (English):

When price of a good falls, substitution effect makes the good relatively cheaper than substitutes, so consumers buy more of it. Income effect arises because lower price increases real purchasing power, enabling purchase of more normal goods (or less inferior goods). Total change in quantity demanded equals substitution plus income effects. For inferior goods, income effect may offset substitution effect partly. Decomposing these effects helps analyze consumer responses.

### उत्तर (Hindi):

जब किसी वस्तु की कीमत घटती है तो प्रतिस्थापन प्रभाव उसे विकल्पों की तुलना में सस्ता बनाता है, जिससे उपभोक्ता उसकी अधिक खरीद करते हैं। आय प्रभाव इसलिए आता है क्योंकि घटती कीमत वास्तविक क्रय शक्ति बढ़ाती है और उपभोक्ता सामान्य वस्तुओं की अधिक खरीद कर सकता है (या घटिया वस्तुओं की कम खरीद)। कुल परिवर्तन = प्रतिस्थापन प्रभाव + आय प्रभाव। निम्न-गुणवत्ता (inferior) वस्तुओं में आय प्रभाव प्रतिस्थापन प्रभाव का कुछ लाभ रद्द कर सकता है। इन प्रभावों के पृथक्करण से उपभोग व्यवहार बेहतर समझ आता है।

## 11. Discuss determinants of individual demand and their implications for market demand.

### Answer (English):

Individual demand depends on price of the good, consumer income, tastes and preferences, prices of related goods (substitutes/complements), expectations and population. Changes in any determinant shift the individual demand curve. When summed across consumers, these changes cause market demand shifts. For example, rising average income raises market demand for normal goods. Firms must monitor these determinants to forecast demand and plan production.

### उत्तर (Hindi):

व्यक्तिगत माँग पर वस्तु की कीमत, उपभोक्ता की आय, स्वाद व प्राथमिकताएँ, संबंधित वस्तुओं की कीमतें, अपेक्षाएँ और जनसंख्या प्रभाव डालते हैं। किसी भी तत्व के परिवर्तन से व्यक्तिगत माँग वक्र स्थानांतरित होता है। इन परिवर्तनों का योग बाज़ार माँग को प्रभावित करता है। उदाहरण: औसत आय बढ़ने पर सामान्य वस्तुओं की बाज़ार माँग बढ़ती है। फर्मों को उत्पादन की योजना हेतु इन घटकों पर नज़र रखना चाहिए।

## **Chapter 3 — Producer Behaviour & Supply (6)**

### **12. Explain production function and types of returns to a factor.**

#### **Answer (English):**

A production function shows the maximum output obtainable from different combinations of inputs given technology. When one input varies and others fixed, returns to a factor describe output response: increasing returns (MP rises), diminishing returns (MP falls) and negative returns (MP becomes negative). In short run, law of variable proportions explains these stages (increasing, diminishing, negative). Understanding production function helps firms optimize input use and forecast costs.

#### **उत्तर (Hindi):**

उत्पादन फलन दर्शाता है कि दी गई तकनीक में विभिन्न इनपुट संयोजनों से अधिकतम उत्पादन कितना हो सकता है। जब एक इनपुट बदले और अन्य स्थिर रहें तो उत्पादन पर होने वाले प्रभाव को फेक्टर रिटर्न कहा जाता है: बढ़ते रिटर्न (MP बढ़ता है), घटते रिटर्न (MP घटता है) और नकारात्मक रिटर्न (MP नकारात्मक हो जाता है)। अल्पकाल में परिवर्तनीय अनुपात का नियम इन चरणों की व्याख्या करता है। उत्पादन फलन फर्मों को इनपुट अनुकूलन और लागत पूर्वानुमान में सहायक होता है।

### **13. Define total cost, average cost and marginal cost and explain their relationships.**

#### **Answer (English):**

Total cost (TC) is sum of total fixed cost (TFC) and total variable cost (TVC). Average cost (AC) = TC/output; average variable cost (AVC) = TVC/output. Marginal cost (MC) is the additional cost of producing one more unit. Typically MC intersects AC and AVC at their minimum points; when  $MC < AC$ , AC falls; when  $MC > AC$ , AC rises. These relationships guide firms' production decisions and pricing in different market structures.

#### **उत्तर (Hindi):**

कुल लागत (TC) कुल निश्चित लागत (TFC) और कुल परिवर्तनशील लागत (TVC) का योग है। औसत लागत (AC) =  $TC/उत्पादन$ ; औसत परिवर्तनशील लागत (AVC) =  $TVC/उत्पादन$ । सीमांत लागत (MC) एक अतिरिक्त इकाई उत्पादन की अतिरिक्त लागत है। सामान्यतः MC, AC और AVC को उनके न्यूनतम बिंदुओं पर काटता है; यदि  $MC < AC$  तो AC घटेगा, यदि  $MC > AC$  तो AC बढ़ेगा। ये संबंध फर्मों के उत्पादन और मूल्य निर्धारण निर्णयों में मदद करते हैं।

### **14. Explain short-run and long-run cost concepts and the difference between them.**

#### **Answer (English):**

Short run is a period with at least one fixed input; firms face fixed costs and variable costs. Long run is a period when all inputs are variable and firms can adjust scale — here there are no fixed costs. In the short run, firms consider AVC and MC for shutdown decisions; in the long run they consider long-run

average cost (LRAC) for scale and entry/exit. Economies or diseconomies of scale manifest in the long-run cost behavior.

### **उत्तर (Hindi):**

अल्पकाल वह अवधि है जिसमें कम-से-कम एक इनपुट स्थिर रहता है; फर्मों के सामने निश्चित तथा परिवर्तनशील लागतें होती हैं। दीर्घकाल में सभी इनपुट परिवर्तनीय होते हैं और फर्म पैमाने को बदल सकती है — इसलिए दीर्घकाल में कोई स्थिर लागत नहीं होती। अल्पकाल में शटडाउन निर्णय AVC व MC के आधार पर होते हैं; दीर्घकाल में LRAC पैमाने व प्रवेश/निर्गमन निर्णय तय करता है। अर्थशास्त्र की बचतें/खर्चें (economies/diseconomies of scale) दीर्घकालीन लागत व्यवहार में दिखती हैं।

## **15. Discuss different cost curves and their shapes with reasons.**

### **Answer (English):**

TFC is constant and horizontal; TVC rises, usually at decreasing then increasing rate due to variable proportion law. TC parallels TVC shifted up by TFC. AVC is U-shaped because initially average variable cost falls (increasing returns) then rises (diminishing returns). AC is U-shaped for similar reasons and lies above AVC. MC is typically U-shaped and cuts AVC and AC at their minima. These shapes arise from technological relations and law of diminishing returns.

### **उत्तर (Hindi):**

TFC स्थिर और क्षैतिज रहती है; TVC बढ़ती है, पहले घटती गति में और बाद में बढ़ती गति में (परिवर्तनीय अनुपात के कारण)। TC, TFC से ऊपर शिफ्ट की हुई TVC की तरह होता है। AVC U-आकार का है क्योंकि आरंभ में औसत परिवर्तनशील लागत घटती है (बढ़ते रिटर्न) और बाद में बढ़ती है (घटते रिटर्न)। AC भी U-आकार का होता है और AVC से ऊपर रहता है। MC भी सामान्यतः U-आकार का होता है और यह AC व AVC को उनके न्यूनतम बिंदु पर काटता है। ये आकृतियाँ तकनीकी कारणों और सीमांत उपयोगिता नियम से आती हैं।

## **16. Explain supply function and determinants of supply.**

### **Answer (English):**

Supply function expresses quantity supplied as a function of price and other determinants:  $Q_s = f(P, \text{input prices, technology, taxes/subsidies, expectations, number of sellers})$ . Price of the good is a primary determinant (movement along supply curve); non-price factors shift the supply curve. Technological improvements increase supply (right shift); higher input prices reduce supply (left shift). Understanding these determinants aids policy (subsidy/tax) and firm planning.

### **उत्तर (Hindi):**

आपूर्ति फलन मात्रा को कीमत और अन्य निर्धारित कारकों के फंक्शन के रूप में व्यक्त करता है:  $Q_s = f(P, \text{इनपुट कीमतें, तकनीक, कर/सब्सिडी, अपेक्षाएँ, विक्रेताओं की संख्या})$ । वस्तु की कीमत मुख्य निर्धारक

है (आपूर्ति वक्र पर गति); गैर-कीमत कारक आपूर्ति वक्र को स्थानांतरित करते हैं। तकनीकी सुधार आपूर्ति बढ़ाते हैं (दाहिने शिफ्ट); इनपुट की अधिक कीमत आपूर्ति घटाती है (बाएँ शिफ्ट)। ये जानकारी पॉलिसी और फर्म नियोजन में उपयोगी होती है।

## Chapter 4 — Market Forms (6)

### 17. Explain characteristics and equilibrium of a perfectly competitive firm in short run.

#### Answer (English):

Perfect competition features many buyers/sellers, homogeneous products, free entry/exit and perfect information. In the short run, firms maximize profit where  $MR = MC$ ; price equals  $MR$  and is given by the market. Depending on price relative to average cost, firms may earn supernormal profit, normal profit or incur losses. If  $price < AVC$ , firm may shut down in short run. Diagrammatic analysis shows profit rectangle when  $P > AC$  at output where  $MR=MC$ .

#### उत्तर (Hindi):

पूर्ण प्रतिस्पर्धा में अनेक खरीदार-विक्रेता, समरूप उत्पाद, मुक्त प्रवेश/निकास और पूर्ण जानकारी होती है। अल्पकाल में फर्म  $MR = MC$  पर लाभ अधिकतम करती है; कीमत  $MR$  के बराबर होती है और बाजार द्वारा दी जाती है। कीमत  $AC$  से अधिक होने पर असाधारण लाभ, बराबर होने पर सामान्य लाभ और कम होने पर हानि होती है। यदि कीमत  $AVC$  से कम हो तो फर्म अल्पकाल में उत्पादन बंद कर सकती है।  $MR=MC$  पर निकाले गए उत्पादन पर लाभ का आयत चित्रात्मक रूप में दिखाया जाता है।

### 18. Explain monopoly — features, price and output determination and welfare effects.

#### Answer (English):

Monopoly is a market with single seller and no close substitutes; high barriers to entry exist. A monopolist sets output where  $MR = MC$  and charges price from demand curve — hence  $P > MC$  and  $P > MR$ . This leads to restricted output and higher price compared to perfect competition, causing allocative inefficiency and deadweight loss. Price discrimination (if possible) can transfer consumer surplus to producer. Monopoly may yield long-run supernormal profits.

#### उत्तर (Hindi):

एकाधिकार में एकल विक्रेता और निकट विकल्पों का अभाव होता है; प्रवेश बाधाएँ उच्च होती हैं। एकाधिकारक  $MR = MC$  पर उत्पादन तय करता है और मांग वक्र से कीमत लेता है — अतः  $P > MC$  और  $P > MR$  होता है। इससे प्रतिस्पर्धा की तुलना में उत्पादन कम और कीमत अधिक होती है, जिससे आवंटन दक्षता घटती है और मृतभार (deadweight loss) बनता है। मूल्य भेदभाव उपभोक्ता अधिशेष को निर्माता में बदल सकता है। दीर्घकाल में एकाधिकारक को असाधारण लाभ मिल सकते हैं।

## **19. Discuss monopolistic competition and how it differs from perfect competition and monopoly.**

**Answer (English):**

Monopolistic competition features many sellers, product differentiation and free entry in long run. Firms have some price-setting power due to differentiation, unlike perfect competition. Unlike monopoly, many firms exist so long-run profits are zero due to entry. Short-run equilibrium may show supernormal profit or loss, but in long-run firms earn normal profit with demand tangent to AC. Non-price competition (advertising, product variants) is important here.

**उत्तर (Hindi):**

एकाधिकारात्मक प्रतिस्पर्धा में अनेक विक्रेता, उत्पादों में भेदभाव और दीर्घकाल में मुक्त प्रवेश होता है। भेदभाव के कारण फर्मों को कुछ मूल्य-निर्धारण शक्ति मिलती है, जो पूर्ण प्रतिस्पर्धा में नहीं होती। एकाधिकार के विपरीत यहाँ कई फर्म होती हैं और दीर्घकाल में प्रवेश के कारण असाधारण लाभ खत्म हो जाते हैं। अल्पकाल में लाभ या हानि हो सकती है; दीर्घकाल में मांग AC को स्पर्श कर सामान्य लाभ मिलता है। गैर-मूल्य प्रतिस्पर्धा (विज्ञापन, विविधीकरण) की भूमिका महत्वपूर्ण है।

## **20. Explain oligopoly and the role of strategic interdependence among firms.**

**Answer (English):**

Oligopoly is a market dominated by a few large firms; each firm's actions affect rivals' profits, creating strategic interdependence. Firms may compete or collude (cartels) to maximize joint profits; models like kinked demand, Cournot and Bertrand explain behavior. Price rigidity often arises because firms fear price wars. Game theory is used to analyze strategies (price, output, advertising). Oligopoly outcomes depend on number of firms, product differentiation and entry barriers.

**उत्तर (Hindi):**

ओलिगोपोली में कुछ बड़ी फर्म बाजार पर हावी होती हैं; एक फर्म की रणनीति दूसरी फर्मों के लाभों को प्रभावित करती है, अर्थात् रणनीतिक अंतर्देश्यता। फर्म प्रतिस्पर्धा या गुप्त सहयोग (कार्टल) कर सकती हैं; किंकड डिमांड, कूरनो और बट्टांड मॉडल व्यवहार समझाते हैं। कीमतों में स्थिरता इसलिए आती है क्योंकि फर्म मूल्य-युद्ध से बचना चाहती हैं। गेम थ्योरी कीमत, उत्पादन और विज्ञापन रणनीतियों का विश्लेषण देती है। परिणाम फर्मों की संख्या, उत्पाद भेद और प्रवेश बाधाओं पर निर्भर है।

## **21. Compare allocative and productive efficiency and indicate which market form is likely to achieve them.**

**Answer (English):**

Productive efficiency occurs when goods are produced at minimum average cost (lowest AC); allocative efficiency occurs when price equals marginal cost ( $P = MC$ ), reflecting consumer preferences. Perfect competition achieves both in the long run: firms produce at minimum AC and  $P = MC$ , so social welfare

is maximized. Monopoly fails allocative efficiency ( $P > MC$ ) and may not achieve productive efficiency. Monopolistic competition lacks productive efficiency due to excess capacity.

### **उत्तर (Hindi):**

उत्पादन दक्षता तब होती है जब उत्पादन न्यूनतम औसत लागत पर होता है; आवंटन दक्षता तब जब कीमत सीमांत लागत के बराबर हो ( $P = MC$ )। दीर्घकाल में पूर्ण प्रतिस्पर्धा दोनों हासिल करती है: न्यूनतम AC पर उत्पादन और  $P = MC$ , जिससे सामाजिक कल्याण अधिकतम होता है। एकाधिकार आवंटन दक्षता में विफल रहता है ( $P > MC$ ) और उत्पादन दक्षता भी नहीं मिलती। एकाधिकारात्मक प्रतिस्पर्धा में अधिक क्षमता होती है और उत्पादन दक्षता कम होती है।

## **Chapter 5 — National Income (6)**

### **22. Explain methods of measuring national income and discuss their interrelationships.**

#### **Answer (English):**

Three methods measure national income: income method (sum of factor incomes), expenditure method ( $C + I + G + (X - M)$ ), and production/value-added method (sum of value added across sectors). In principle all yield the same GDP figure if measured correctly because every production creates income and generates expenditure. Practical differences arise from statistical gaps, omissions and timing. Cross-checking via multiple methods improves reliability of national accounts.

#### **उत्तर (Hindi):**

राष्ट्रीय आय मापने के तीन तरीके हैं: आय पद्धति (सभी कारक आय का योग), व्यय पद्धति ( $C + I + G + (X - M)$ ) और उत्पादन/मूल्य-संवर्धन पद्धति (सेक्टरवार मूल्य संवर्धन का योग)। सिद्धांतः सभी सही नाप पर एक ऐसा GDP देंगे क्योंकि प्रत्येक उत्पादन आय बनाता है और व्यय उत्पन्न करता है। व्यावहारिकता में सांख्यिकीय अंतर, उपेक्षाएँ और समय-भेद होते हैं। विभिन्न विधियों से मिलान करने पर राष्ट्रीय खातों की विश्वसनीयता बढ़ती है।

### **23. Distinguish between nominal GDP and real GDP and explain why real GDP is preferred for growth comparisons.**

#### **Answer (English):**

Nominal GDP values output at current prices and thus is affected by price level changes; real GDP adjusts for inflation using base-year prices to reflect true output changes. For growth comparisons over time, real GDP is preferred because it isolates quantity changes from price effects, allowing measurement of real increases in production. Using nominal GDP can mislead when price levels rise (inflation) or fall (deflation).

#### **उत्तर (Hindi):**

नाममात्र GDP वर्तमान कीमतों पर उत्पादन का मूल्य है और यह मूल्य स्तर के परिवर्तनों से प्रभावित

होता है; वास्तविक GDP मुद्रास्फीति के लिए समायोजित होता है और बेस साल की कीमतों पर मापा जाता है। समय के साथ वृद्धि तुलना में वास्तविक GDP बेहतर है क्योंकि यह मात्रात्मक परिवर्तन को मूल्य प्रभाव से अलग करता है और उत्पादन में वास्तविक वृद्धि को दिखाता है। नाममात्र GDP मूल्य वृद्धि से भ्रमित कर सकता है।

## 24. Explain GDP deflator and how it differs from CPI.

### Answer (English):

GDP deflator =  $(\text{Nominal GDP} / \text{Real GDP}) \times 100$ ; it measures price level of all domestically produced final goods and services. CPI (Consumer Price Index) measures changes in retail prices of a fixed basket of consumer goods/services purchased by households. GDP deflator covers entire economy's output and weights change as production pattern changes; CPI focuses on consumer goods and uses fixed basket, so substitution biases and coverage differ between them.

### उत्तर (Hindi):

GDP डिफ्लेटर =  $(\text{नाममात्र GDP} / \text{वास्तविक GDP}) \times 100$ ; यह घरेलू उत्पादन वाले अंतिम वस्तुओं और सेवाओं के मूल्य स्तर को मापता है। CPI उपभोक्ताओं द्वारा खरीदे जाने वाले फिक्स्ड बास्केट के खुदरा मूल्य परिवर्तन को मापता है। GDP डिफ्लेटर समग्र अर्थव्यवस्था के उत्पादन को कवर करता है और वज़न परिवर्तन के साथ बदल सकते हैं; CPI उपभोक्ता वस्तुओं पर केंद्रित होता है और फिक्स्ड बास्केट के कारण प्रतिस्थापन पूर्वाग्रह अलग होते हैं।

## 25. Explain the circular flow of income in a two-sector economy and its significance.

### Answer (English):

In a two-sector (households and firms) circular flow, households supply factors of production to firms and receive factor incomes (wages, rent, profit), which they spend on goods and services produced by firms. Firms use factor services to produce output and earn revenue. This continuous flow of goods, services and money shows interdependence and explains how production generates income and demand. It forms the basis for national income accounting and multiplier analysis.

### उत्तर (Hindi):

दो-क्षेत्र (गृहस्थी और फर्म) परिपत्र प्रवाह में गृहस्थियाँ उत्पादन कारक प्रदान करती हैं और मजदूरी/भाड़ा/लाभ के रूप में आय पाती हैं, जिसे वे फर्मों द्वारा निर्मित वस्तुओं और सेवाओं पर खर्च करती हैं। फर्म इन कारकों का उपयोग करके उत्पादन करती हैं और राजस्व अर्जित करती हैं। यह परिपत्र प्रवाह उत्पादन कैसे आय और माँग पैदा करता है यह दर्शाता है और राष्ट्रीय आय लेखांकन तथा गुणक विश्लेषण की आधारशिला है।

## 26. Discuss limitations of GDP as a measure of welfare.

**Answer (English):**

GDP measures economic output but omits non-market activities (household work, volunteer services), informal sector production and environmental degradation. It ignores income distribution — high GDP may coexist with inequality — and fails to capture leisure, health, and quality of life. GDP also counts defensive expenditures (pollution control) positively though they mitigate harm. For welfare assessment, complementary indicators (HDI, Gini, environmental indices) are needed.

**उत्तर (Hindi):**

GDP आर्थिक उत्पादन मापता है पर गैर-बाजार गतिविधियाँ (घर का काम, स्वयंसेवा), अनौपचारिक क्षेत्र और पर्यावरणीय हानि को छोड़ देता है। यह आय वितरण को अनदेखा करता है — उच्च GDP असमानता के साथ हो सकता है — और अवकाश, स्वास्थ्य व जीवन गुणवत्ता को नहीं मापता। GDP रक्षात्मक व्ययों को भी सकारात्मक मानता है। कल्याण का आकलन करने के लिए HDI, गिनी और पर्यावरणीय सूचक जैसे पूरक संकेतकों की आवश्यकता होती है।

## Chapter 6 — Money & Banking (5)

### 27. Explain the role and functions of a central bank in an economy.

**Answer (English):**

A central bank acts as the monetary authority: issues currency, controls money supply, manages foreign exchange reserves, and acts as banker to government and banks. It conducts monetary policy via instruments (repo, bank rate, CRR, SLR, open market operations) to achieve price stability and growth. It functions as lender of last resort to banks and supervises the banking system to ensure financial stability. Central bank's independence and credibility are crucial for effective monetary management.

**उत्तर (Hindi):**

केंद्रीय बैंक मौद्रिक प्राधिकारी के रूप में कार्य करता है: मुद्रा जारी करता है, मुद्रा आपूर्ति नियंत्रित करता है, विदेशी मुद्रा भंडार संभालता है और सरकार व बैंकों का बैंकर होता है। यह रेपो, बैंक दर, CRR, SLR व ओपन मार्केट ऑपरेशंस जैसे साधनों से मौद्रिक नीति लागू कर मूल्य स्थिरता व विकास सुनिश्चित करता है। यह बैंकों का अंतिम उधारदाता है और बैंकिंग प्रणाली का पर्यवेक्षण करता है। केंद्रीय बैंक की स्वतंत्रता विश्वसनीय मौद्रिक प्रबंधन के लिए महत्वपूर्ण है।

### 28. Explain the process of credit creation by commercial banks and its limitations.

**Answer (English):**

Commercial banks create credit by accepting deposits and lending a portion while keeping required reserves; through successive rounds of deposits and lending, the initial excess reserve multiplies into a larger deposit base (money multiplier). Limitations include reserve requirements (CRR, SLR), cash leakages (currency held by public), banks' willingness to lend, regulatory constraints, and public confidence. In crisis, multiplier effect weakens due to hoarding and low demand for loans.

**उत्तर (Hindi):**

वाणिज्यिक बैंक जमा स्वीकार करके और आवश्यक आरक्षित रखकर उधार देते हैं; प्रारंभिक अतिरिक्त आरक्षित कई दौरों में जमा और ऋण के माध्यम से बढ़कर अधिक मुद्रा बनाती है (मनी मल्टिप्लायर)। सीमाएँ हैं: आरक्षित अनुपात (CRR, SLR), नकदी रिसाव (जनता के पास नकद), बैंक की उधार देने की प्रवृत्ति, नियामक सीमाएँ और जनविश्वास। संकट में hoarding और ऋण की कम माँग से मल्टिप्लायर प्रभाव कमज़ोर पड़ जाता है।

**29. Discuss monetary policy tools and explain how they influence aggregate demand.****Answer (English):**

Monetary policy tools include quantitative instruments (bank rate, repo rate, CRR, SLR, OMO) and qualitative tools (selective credit controls, moral suasion). Lowering policy rates or CRR increases bank lending and money supply, stimulating investment and consumption, thereby raising aggregate demand. Conversely, tightening reduces liquidity and dampens demand, controlling inflation. Transmission occurs via interest rates, credit availability, asset prices and exchange rate channels.

**उत्तर (Hindi):**

मौद्रिक नीति के उपकरणों में बैंक दर/रेपो, CRR, SLR, ओपन मार्केट ऑपरेशंस (मात्रात्मक) तथा चयनात्मक क्रेडिट नियंत्रण व नैतिक आग्रह (गुणात्मक) शामिल हैं। नीति दरें या CRR घटाने से बैंक उधार बढ़ाते हैं और मुद्रा आपूर्ति बढ़ती है, जिससे निवेश व उपभोग बढ़ते और समष्टि माँग बढ़ती है। कड़ाई से नीति करने पर तरलता घटती और माँग दबती है, जो मुद्रास्फीति नियंत्रित करती है। प्रभाव ब्याज दर, क्रेडिट, संपत्ति मूल्यों और विनिमय दर चैनलों से पहुँचता है।

**30. Explain functions of commercial banks and their role in economic development.****Answer (English):**

Commercial banks accept deposits, provide loans, facilitate payments, offer credit instruments (LCs, overdrafts), and provide financial services. They mobilize savings and convert them into productive investment, thus supporting capital formation. By offering credit to various sectors (agriculture, industry, services) they stimulate production, employment and growth. Banks also assist in implementing monetary and fiscal measures through credit control and transmission of policy.

**उत्तर (Hindi):**

वाणिज्यिक बैंक जमा स्वीकार करते हैं, ऋण देते हैं, भुगतान सुविधाएँ प्रदान करते हैं, क्रेडिट उपकरण देते हैं और वित्तीय सेवाएँ देते हैं। ये बचत mobilize कर उत्पादक निवेश में बदलते हैं और पूँजी निर्माण में सहायक होते हैं। कृषि, उद्योग और सेवा क्षेत्रों को वित देकर उत्पादन, रोजगार और विकास को बढ़ावा देते हैं। बैंक मौद्रिक व राजकोषीय नीतियों को क्रेडिट नियंत्रण व नीति संचार के माध्यम से लागू करने में भी सहायक होते हैं।

## **Chapter 7 — Government Budget & Public Finance (5)**

### **31. Explain the components of government budget and its objectives.**

#### **Answer (English):**

A government budget lists expected receipts (tax and non-tax revenue, capital receipts) and expenditures (revenue and capital) for a fiscal year. Objectives include resource allocation (public goods and priority sectors), income redistribution (through progressive taxation and subsidies), stabilization (fiscal policy to manage demand and inflation) and economic growth (financing public investment). Budgets also signal policy stance and fiscal discipline to markets.

#### **उत्तर (Hindi):**

सरकारी बजट में अनुमानित प्राप्तियाँ (कर व गैर-कर, पूँजी प्राप्तियाँ) और व्यय (राजस्व व पूँजी) दर्शाए जाते हैं। उद्देश्य हैं संसाधन आवंटन (सार्वजनिक सामान व प्राथमिकता क्षेत्रों के लिए), आय पुनर्वितरण (प्रगतिशील कर व सब्सिडी), स्थिरकरण (मांग व मुद्रास्फीति प्रबंधन के लिए राजकोषीय नीति) और आर्थिक विकास (सार्वजनिक निवेश का वित्तपोषण)। बजट नीति रुख और वित्तीय अनुशासन का संकेत भी देता है।

### **32. Distinguish between revenue deficit, fiscal deficit and primary deficit.**

#### **Answer (English):**

Revenue deficit = revenue expenditure – revenue receipts; it shows gap in day-to-day finances. Fiscal deficit = total expenditure – total receipts excluding borrowings; it indicates the borrowing requirement of the government. Primary deficit = fiscal deficit – interest payments; it measures the fiscal gap excluding interest burden. These distinctions help analyze sustainability and whether borrowing finances current spending or productive investment.

#### **उत्तर (Hindi):**

राजस्व घाटा = राजस्व व्यय – राजस्व प्राप्तियाँ; यह चालू वित्तीय अंतर दिखाता है। राजकोषीय घाटा = कुल व्यय – (उधार छोड़कर) कुल प्राप्तियाँ; यह सरकार की उधारी आवश्यकता बताता है। प्राथमिक घाटा = राजकोषीय घाटा – ब्याज भुगतान; यह ब्याज बोझ को छोड़कर वास्तविक घाटे को मापता है। ये भेद यह समझने में मदद करते हैं कि उधार किसलिए लिया जा रहा है और टिकाऊपन कैसा है।

### **33. Explain the principles of taxation and desirable qualities of a tax system.**

#### **Answer (English):**

Principles of taxation (Adam Smith and modern refinements) include equity (ability-to-pay), efficiency (minimal distortion), certainty, convenience and simplicity. Desirable qualities: fairness (progressive where needed), economic efficiency (low excess burden), administrative ease, elastic revenue generation, and transparency. A balanced tax system finances public goods without excessive disincentives to work or invest.

**उत्तर (Hindi):**

कर सिद्धांतों में समता (क्षमता के अनुसार), दक्षता (कम विकृति), निश्चितता, सुविधा और सरलता शामिल हैं। वांछनीय गुण: न्यायसंगत (आवश्यकतानुसार प्रगतिशील), आर्थिक दक्षता (कम अतिरिक्त भार), प्रशासनिक सरलता, राजस्व की लोचशीलता और पारदर्शिता। संतुलित कर प्रणाली सार्वजनिक सेवाओं को वित्तपोषित करती है बिना कार्य व निवेश पर अत्यधिक नकारात्मक प्रभाव डाले।

**34. Discuss objectives and instruments of fiscal policy.****Answer (English):**

Fiscal policy aims to stabilize economy (control inflation/unemployment), reallocate resources (public investment), redistribute income and promote growth. Instruments include government expenditure (public works, subsidies), taxation (direct/indirect), public borrowing and transfers. Expansionary fiscal policy (higher spending or tax cuts) boosts aggregate demand; contractionary policy (spending cuts/tax hikes) reduces demand. Fiscal policy interacts with monetary policy for macroeconomic management.

**उत्तर (Hindi):**

राजकोषीय नीति का उद्देश्य अर्थव्यवस्था को स्थिर करना (मुद्रास्फीति/बेरोजगारी नियंत्रित), संसाधन पुनर्वितरण, आय का पुनर्वितरण और विकास को बढ़ावा देना है। उपकरणों में सरकारी व्यय, कराधान, सार्वजनिक उधार और हस्तान्तरण शामिल हैं। विस्तारवादी नीति (खर्च बढ़ाना या कर कटौती) समष्टि माँग बढ़ाती है; संकुचनकारी नीति माँग घटाती है। राजकोषीय नीति व्यापक आर्थिक प्रबंधन के लिए मौद्रिक नीति के साथ मिलकर काम करती है।

**Chapter 8 — Indian Economic Development (6)****35. Analyse the role of agriculture in Indian economy and problems faced by agriculture.****Answer (English):**

Agriculture provides livelihood to a large share of population, supplies food and raw materials, and contributes to exports and domestic demand. It supports industrial growth via demand for industrial goods and capital formation. Problems include low productivity, fragmented landholdings, dependence on monsoons, inadequate irrigation and credit, price instability and insufficient marketing infrastructure. Policy focus on modernization, irrigation, credit access, crop diversification and MSP aims to address these issues.

**उत्तर (Hindi):**

कृषि बड़ी आबादी को रोजगार देती है, खाद्य व कच्चा माल प्रदान करती है और निर्यात व घरेलू माँग में योगदान देती है। यह औद्योगिक वृद्धि को औद्योगिक वस्तुओं की माँग के माध्यम से समर्थित करती है। समस्याओं में कम उत्पादकता, छोटे व बिखरे खेत, मानसून पर निर्भरता, सिंचाई व क्रेडिट की

कमी, कीमतों में अस्थिरता और अपर्याप्त मार्केटिंग ढाँचा शामिल हैं। आधुनिकीकरण, सिंचाई, क्रेडिट सुविधा, फसल विविधीकरण और MSP जैसी नीतियाँ इन समस्याओं के समाधान के लिए हैं।

### **36. Explain industrial policy since independence and its impact on growth.**

#### **Answer (English):**

Post-independence industrial policy initially emphasized import substitution, state-led heavy industry, licensing and protection (1950s–1980s). In 1991, liberalization, deregulation and privatization (LPG) shifted focus to market orientation, FDI and competitiveness. Early policy built basic industrial base but led to inefficiencies; reforms improved efficiency, growth and integration with global economy. Impact includes higher industrial productivity, increased private investment and diversified manufacturing, though challenges like infrastructure and competitiveness remain.

#### **उत्तर (Hindi):**

स्वतंत्रता के बाद प्रारंभिक औद्योगिक नीति आयात प्रतिस्थापन, राज्य-निर्देशित भारी उद्योग, लाइसेंसिंग व संरक्षण पर केंद्रित थी। 1991 के बाद उदारीकरण, विनियमन में ढील और निजीकरण (LPG) ने बाजार-उन्मुखी नीतियों, FDI और प्रतिस्पर्धा को महत्व दिया। प्रारंभिक नीति ने आधार बनाया पर अनियमितताएँ भी लाईं; सुधारों से दक्षता, वृद्धि और वैशिक एकीकरण बेहतर हुआ। प्रभाव में औद्योगिक उत्पादकता में वृद्धि, निजी निवेश का उभार और विनिर्माण का विविधीकरण शामिल है, पर अवसंरचना व प्रतिस्पर्धात्मकता चुनौतियाँ बनी हैं।

### **37. Discuss service sector growth in India and its contribution to GDP and employment.**

#### **Answer (English):**

India's service sector has grown rapidly since 1990s, driven by IT, financial services, trade, transport and tourism. It contributes the largest share to GDP and is the main driver of growth and exports (IT-BPO). However, employment share is lower relative to GDP share, indicating productivity differences and skill-biased growth. Policies focusing on skill development, infrastructure, ease of doing business and inclusive service expansion can improve job creation and balanced growth.

#### **उत्तर (Hindi):**

1990 के बाद से आईटी, वित्तीय सेवाएँ, व्यापार, परिवहन व पर्यटन के कारण भारत में सेवा क्षेत्र तेज़ी से बढ़ा है। यह GDP में सबसे बड़ा योगदान देता है और वृद्धि व निर्यात (IT-BPO) का मुख्य चालक है। फिर भी रोजगार में इसका हिस्सा GDP के मुकाबले कम है, जो उत्पादकता अंतर और कौशल-आधारित वृद्धि को दर्शाता है। कौशल विकास, अवसंरचना, व्यवसाय करने में आसानी और समावेशी सेवा विस्तार पर नीतियाँ रोजगार सृजन व संतुलित विकास बढ़ा सकती हैं।

### **38. Explain poverty and measurement methods used in India.**

**Answer (English):**

Poverty is lack of adequate income to meet basic consumption needs. Measurement methods in India include poverty lines based on calorie/nutrition norms (Rangarajan/Malnutrition-based earlier), Tendulkar and Rangarajan committees adjusted baskets and consumption patterns to estimate poverty ratios. Headcount ratio, poverty gap and squared poverty gap measure incidence and depth. Multidimensional Poverty Index (MPI) adds education, health and living standards for broader assessment.

**उत्तर (Hindi):**

गरीबी वह स्थिति है जिसमें मूलभूत उपभोग आवश्यकताओं को पूरा करने की आय नहीं होती। भारत में मापन विधियों में कैलोरी/पोषण पर आधारित गरीबी रेखाएँ, तेंदुलकर और रंगराजन समितियों द्वारा समायोजित उपभोग बास्केट शामिल हैं। हेडकाउंट अनुपात, गरीबी गैप और वर्गीकृत गैप गरीबी की आवृत्ति और गहराई मापते हैं। बहुआयामी गरीबी सूचकांक (MPI) शिक्षा, स्वास्थ्य और जीवन-मानक जोड़कर व्यापक आकलन देता है।

**39. Discuss human capital formation and its importance for economic development.****Answer (English):**

Human capital formation involves investment in education, health and training that enhances productivity and earnings capacity of people. It raises labour quality, fosters technological adoption and innovation, and supports structural transformation from low-productivity agriculture to higher-productivity industry/services. Public investments in schooling, health infrastructure, vocational training and nutrition are crucial. Strong human capital helps reduce poverty, improve equity and sustain long-term growth.

**उत्तर (Hindi):**

मानव पूँजी निर्माण में शिक्षा, स्वास्थ्य और प्रशिक्षण में निवेश शामिल है जो लोगों की उत्पादकता और आय क्षमता बढ़ाता है। यह श्रम की गुणवत्ता बढ़ाता है, तकनीक अपनाने और नवप्रवर्तन में मदद करता है और कृषि से उद्योग/सेवा की ओर संरचनात्मक परिवर्तन का समर्थन करता है। सार्वजनिक निवेश में स्कूलिंग, स्वास्थ्य अवसंरचना, व्यावसायिक प्रशिक्षण व पोषण महत्वपूर्ण हैं। मजबूत मानव पूँजी गरीबी घटाने, समानता बढ़ाने और दीर्घकालिक विकास बनाए रखने में सहायक है।

**Final Revision — Mixed Topics (5)****40. Explain Balance of Payments (BoP) components and causes of BoP disequilibrium.****Answer (English):**

BoP records a country's transactions with the rest of the world: current account (trade in goods & services, primary and secondary income), capital account (capital transfers) and financial account (FDI,

portfolio inflows, reserves). Disequilibrium arises from persistent trade deficits, volatile capital flows, exchange rate misalignment, inflation differentials and structural competitiveness issues. Policy responses include exchange rate adjustment, monetary/fiscal measures, export promotion and capital flow management to restore balance.

### **उत्तर (Hindi):**

बीओपी देश और विश्व के बीच लेन-देन का लेखा है: चालू खाता (माल व सेवा व्यापार, प्राथमिक व द्वितीयक आय), पूंजी खाता (पूंजी हस्तांतरण) और वित्तीय खाता (FDI, पोर्टफोलियो प्रवाह, आरक्षित संपत्ति)। असंतुलन निरंतर व्यापार घाटा, अस्थिर पूंजी प्रवाह, विनिमय दर असंतुलन, मुद्रास्फीति अंतर और संरचनात्मक प्रतिस्पर्धात्मकता की समस्याओं से होता है। नीति उत्तरों में विनिमय दर समायोजन, मौद्रिक/राजकोषीय उपाय, नियंत्रण संवर्धन व पूंजी प्रवाह प्रबंधन शामिल हैं।

## **41. Discuss causes, types and control measures of inflation.**

### **Answer (English):**

Inflation causes include demand-pull (excess demand), cost-push (rising input costs), and structural (supply bottlenecks). Types: creeping, galloping, stagflation (inflation with stagnant growth), hyperinflation. Control measures: monetary tightening (higher interest rates, open market sales), fiscal restraint (cut public spending, increase taxes), supply-side policies (boost production, reduce bottlenecks), and income policies (wage-price controls). Policy mix depends on inflation source and growth objectives.

### **उत्तर (Hindi):**

मुद्रास्फीति के कारणों में माँग-खींच (अत्यधिक माँग), लागत-प्रेरित (इनपुट लागतों में वृद्धि) और संरचनात्मक (आपूर्ति बाधाएँ) शामिल हैं। प्रकारों में सूक्ष्म, तीव्र, stagflation और हाइपरइन्फ्लेशन शामिल हैं। नियंत्रण उपायों में मौद्रिक कड़ाई (ब्याज दरें बढ़ाना, ओएमओ), राजकोषीय संयम (सरकारी खर्च घटाना, कर बढ़ाना), आपूर्ति-पक्षीय नीतियाँ (उत्पादन बढ़ाना, बाधाएँ हटाना) और आय नीतियाँ (वेतन-कीमत नियंत्रण) शामिल हैं। नीति मिश्रण मुद्रास्फीति के स्रोत और विकास लक्ष्यों पर निर्भर करता है।

## **42. Explain economic reforms of 1991 in India and their long-term effects.**

### **Answer (English):**

1991 reforms liberalized the economy: deregulation of industry, dismantling of license raj, opening to FDI, trade liberalization and macro stabilization. They shifted India from inward-looking to globally integrated economy, improved efficiency, increased growth, higher exports and private investment. Long-term effects: sustained higher GDP growth, IT/services boom, structural change towards services, but also challenges like inequality, regional disparities and need for complementary reforms in infrastructure, education and governance to realize full benefits.

**उत्तर (Hindi):**

1991 के सुधारों ने अर्थव्यवस्था को उदारीकृत किया: उद्योग में विनियमन में ढील, लाइसेंस राज समाप्ति, FDI के लिए खुलापन, व्यापार उदारीकरण और आर्थिक स्थिरीकरण। इनसे भारत बाह्य समेकित अर्थव्यवस्था बन गया, दक्षता बढ़ी, वृद्धि और निजी निवेश में उछाल आया। दीर्घकालिक प्रभावों में उच्च GDP वृद्धि, IT/सेवा क्षेत्र का विकास और संरचनात्मक परिवर्तन शामिल हैं, पर असमानता, क्षेत्रीय भिन्नताएँ और अवसंरचना/शिक्षा सुधारों की आवश्यकता जैसी चुनौतियाँ भी रहीं।

**43. Discuss unemployment: types, causes and remedies suitable for India.****Answer (English):**

Types: frictional, structural, cyclical, seasonal and disguised/underemployment. Causes include slow growth, skill mismatches, seasonal agriculture, technological change and labor market rigidities.

Remedies: promote labour-intensive industries, vocational training and skill development, agricultural reforms for off-farm employment, micro and small enterprise support, public works programs and policies encouraging private investment. Social safety nets and active labour market policies help transition workers.

**उत्तर (Hindi):**

प्रकारों में घर्षणशील, संरचनात्मक, चक्रीय, मौसमी और छिपी/अध-रोज़गारी शामिल हैं। कारणों में धीमी वृद्धि, कौशल असंगति, मौसमी कृषि, तकनीकी परिवर्तन और श्रमबाज़ार जड़ता शामिल हैं। उपायों में श्रम-प्रधान उद्योगों को बढ़ावा, कौशल व व्यावसायिक प्रशिक्षण, कृषि सुधारों से कृषि के बाहर रोजगार, सूक्ष्म व लघु उद्यम सहायता, सार्वजनिक कार्य कार्यक्रम और निजी निवेश को प्रोत्साहन शामिल हैं। सामाजिक सुरक्षा और सक्रिय श्रम नीतियाँ संक्रमण में सहायक हैं।

**44. Explain the concept of human development and how HDI is constructed.****Answer (English):**

Human development emphasizes expanding people's choices — health, education and standard of living — rather than only income. HDI (Human Development Index) combines normalized indicators of life expectancy (health), mean & expected years of schooling (education) and GNI per capita (standard of living) into a composite index between 0 and 1. It provides broader welfare measure than GDP per capita, enabling cross-country and temporal comparisons of well-being and development progress.

**उत्तर (Hindi):**

मानव विकास का मतलब लोगों के विकल्पों का विस्तार है — स्वास्थ्य, शिक्षा और जीवन स्तर — न कि केवल आय। HDI जीवन प्रत्याशा (स्वास्थ्य), औसत और अपेक्षित शिक्षा वर्ष (शिक्षा) और प्रति व्यक्ति GNI (जीवन स्तर) को मानकीकृत कर एक समेकित सूचकांक बनाता है (0 से 1 तक)। यह प्रति

व्यक्ति GDP से व्यापक कल्याण माप देता है और देशों के बीच व समय के साथ विकास प्रगति की तुलना करने में सहायक है।

#### **45. Discuss measures to promote inclusive growth in India.**

##### **Answer (English):**

Inclusive growth ensures benefits of growth reach all sections. Measures include pro-poor public spending on health, education and rural infrastructure, targeted income support, employment guarantee schemes (e.g., MGNREGA), microfinance and credit access for small entrepreneurs, skill development, land reforms, and regional development policies. Ensuring access to markets, digital inclusion and improving governance and service delivery are also crucial to reduce poverty and inequality.

##### **उत्तर (Hindi):**

समावेशी वृद्धि का मतलब है कि विकास का लाभ सभी तक पहुँचे। उपायों में स्वास्थ्य, शिक्षा और ग्रामीण अवसंरचना पर लक्षित सार्वजनिक खर्च, आय सहायता, रोजगार गारंटी योजनाएँ, सूक्ष्म वित्त तथा छोटे उद्यमों के लिए क्रेडिट, कौशल विकास, भूमि सुधार और क्षेत्रीय विकास नीतियाँ शामिल हैं। बाजार पहुँच, डिजिटल समावेशन और बेहतर प्रशासनिक सेवा प्रदान करना भी गरीबी और असमानता घटाने के लिए आवश्यक है।

#### **46. Evaluate the role of foreign trade and foreign capital (FDI) in India's development.**

##### **Answer (English):**

Foreign trade expands markets, enables specialization, provides foreign exchange, and spurs technology transfer. Exports create demand and link domestic firms to global value chains. FDI brings capital, technology, managerial skills and access to international markets, boosting productivity and employment. However excessive reliance on volatile capital flows can create balance of payments risks; trade openness needs domestic competitiveness, infrastructure and skill readiness to harness benefits.

##### **उत्तर (Hindi):**

विदेशी व्यापार बाजार बढ़ाता है, विशेषज्ञता सक्षम करता है, विदेशी मुद्रा देता है और तकनीक हस्तांतरण को बढ़ावा देता है। निर्यात मांग उत्पन्न करते हैं और घरेलू फर्मों को ग्लोबल वैल्यू चेन से जोड़ते हैं। FDI पूँजी, तकनीक, प्रबंधन कौशल और अंतरराष्ट्रीय बाजार पहुँच लाता है, जिससे उत्पादकता व रोजगार बढ़ते हैं। पर अस्थिर पूँजी प्रवाह संतुलन संकट ला सकते हैं; लाभ उठाने के लिए घरेलू प्रतिस्पर्धात्मकता, अवसंरचना और कौशल जरूरी हैं।

#### **47. Explain environmental sustainability and its economic implications for India.**

##### **Answer (English):**

Environmental sustainability means development that preserves ecological balance and natural resources for future generations. For India, it implies integrating environmental costs into policy, curbing

pollution, promoting renewable energy, sustainable agriculture and efficient resource use. Economic implications include potential short-term adjustment costs (regulation compliance) but long-term gains via health benefits, resilient growth, avoided depletion of resources and sustainable livelihoods. Green policies can also create new jobs and technologies.

**उत्तर (Hindi):**

पर्यावरणीय सततता का अर्थ है ऐसा विकास जो पारिस्थितिक संतुलन और प्राकृतिक संसाधनों को भविष्य के लिए संरक्षित रखे। भारत के लिए इसका अर्थ नीति में पर्यावरण लागत जोड़ना, प्रदूषण रोकना, नवीकरणीय ऊर्जा, सतत कृषि और संसाधन कुशलता को बढ़ावा देना है। आर्थिक रूप से अल्पकाल में समायोजन लागत हो सकती है पर दीर्घकाल में स्वास्थ्य लाभ, लचीला विकास, संसाधन संरक्षण और टिकाऊ आजीविका के लाभ मिलेंगे। हरित नीतियाँ नये रोजगार और तकनीक भी ला सकती हैं।

**48. Critically discuss the role of public distribution system (PDS) in poverty alleviation.**

**Answer (English):**

PDS supplies subsidized food grains to targeted beneficiaries to ensure food security and reduce poverty. It stabilizes prices and cushions vulnerable households against shocks. However PDS faces issues: leakage, inefficiency, targeting errors, storage and transportation losses. Reforms (digitization, Aadhaar seeding, better targeting, decentralised procurement) aim to reduce wastage and improve delivery. PDS is necessary but should be complemented by livelihood measures, nutrition programs and market reforms for sustainable poverty reduction.

**उत्तर (Hindi):**

PDS लक्षित लाभार्थियों को सब्सिडी पर अनाज देकर खाद्य सुरक्षा और गरीबी घटाने का काम करता है। यह कीमतों को स्थिर रखता है और असुरक्षित घरों को झटकों से बचाता है। पर PDS में रिसाव, लक्ष्यीकरण में त्रुटियाँ, भंडारण और परिवहन क्षति जैसी समस्याएँ हैं। डिजिटलीकरण, आधार लिंकिंग, बेहतर लक्ष्यीकरण और विकेंद्रीकृत खरीद जैसे सुधार डिलीवरी बेहतर करने के लिए किए जा रहे हैं। PDS आवश्यक है पर सतत गरीबी उन्मूलन के लिए आजीविका और पोषण कार्यक्रमों के साथ मिलकर होना चाहिए।

**49. Explain the concept of sustainable finance and green bonds and their relevance to India.**

**Answer (English):**

Sustainable finance channels capital to projects that have environmental and social benefits (renewable energy, clean transport, climate adaptation). Green bonds are debt instruments raising funds specifically for green projects; they attract investors seeking ESG outcomes. For India, green finance mobilizes

resources for transition to low-carbon infrastructure, supports climate commitments and creates green jobs. Robust standards, transparency and monitoring are critical to prevent greenwashing and ensure effectiveness.

### उत्तर (Hindi):

सतत वित वह पूँजी प्रवाह है जो पर्यावरण व सामाजिक लाभ वाले प्रोजेक्ट्स (नवीकरणीय ऊर्जा, स्वच्छ परिवहन, जलवायु अनुकूलन) को निर्देशित करता है। ग्रीन बॉन्ड ऐसे ऋण साधन हैं जो विशेष रूप से हरित परियोजनाओं के लिए धन जुटाते हैं और ESG-उन्मुख निवेशकों को आकर्षित करते हैं। भारत के लिए ग्रीन फाइनेंस कम-कार्बन अवसंरचना के लिए संसाधन जुटाता है, जलवायु लक्ष्यों का समर्थन करता है और हरित रोजगार बनाता है। पारदर्शिता व निगरानी जरूरी हैं ताकि ग्रीनवॉशिंग न हो और प्रभाव सुनिश्चित हो।

### 50. Prepare a model answer: “Explain the main features and objectives of the New Economic Policy (1991) and evaluate its impact on growth, equity and stability.”

#### Answer (English):

**Features:** Liberalization (deregulation, reduction of industrial licensing), Privatization (disinvestment of public sector), Globalization (trade liberalization, FDI openness), fiscal consolidation and exchange rate reforms.

**Objectives:** Raise growth, attract investment/technology, improve efficiency, reduce fiscal imbalance and integrate with world economy.

**Impact on growth:** Accelerated GDP growth, structural shift to services, higher productivity and investment inflows.

**Impact on equity:** Growth lifted many out of poverty but also increased inequality and regional imbalances; benefits were uneven across sectors and skill groups.

**Impact on stability:** Macroeconomic stabilization improved over time though vulnerability to capital flow volatility increased; reforms required complementary social and institutional measures for inclusive, stable growth.

### उत्तर (Hindi):

**विशेषताएँ:** उदारीकरण (विनियमन में ढील, लाइसेंस कटौती), निजीकरण (पीएसयू में विनिवेश), वैश्वीकरण (व्यापार उदारीकरण, FDI खोलना), राजकोषीय समेकन और विनिमय दर सुधार।

**उद्देश्य:** वृद्धि बढ़ाना, निवेश व तकनीक आकर्षित करना, दक्षता बढ़ाना, वित्तीय असंतुलन घटाना और वैशिक अर्थव्यवस्था में समेकित होना।

**विकास पर प्रभाव:** GDP वृद्धि तेज हुई, संरचना सेवाओं की ओर शिफ्ट हुई, उत्पादकता व निवेश में वृद्धि हुई।

**समता पर प्रभाव:** विकास से कई लोग गरीबी से उबरें पर असमानता और क्षेत्रीय अंतर बढ़े; लाभ क्षेत्र और कौशल समूहों में असमान मिला।

स्थिरता पर प्रभावः समय के साथ मैक्रो स्थिरता बेहतर हुई पर पूँजी प्रवाह की अस्थिरता जोखिम बढ़ा; समावेशी व स्थिर विकास के लिए सामाजिक व संस्थागत सुधार आवश्यक रहे।