

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 4441

A

Unique Paper Code : 12275403

Name of the Paper : Public Finance

Name of the Course : B.A. (Hons) / B.Sc. (Hons) /
B.Com. (Hons)

Semester : IV

Duration : 3 hours 30 minutes

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. The question paper is divided into **two** sections.
3. Attempt **five** questions in all, selecting **three** from **Section A** and **two** from **Section B**.
4. Simple calculator is permissible.
5. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

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

P.T.O.

2. प्रश्नपत्र दो खंडों में विभाजित है ।
3. खंड ए से तीन खंड बी से दो का चयन करते हुए, कुल पाँच प्रश्नों को हल करें ।
4. साधारण कैलकुलेटर की अनुमति है ।
5. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

SECTION A

1. (a) What is the importance of fiscal functions of the state with respect to allocation distribution and stabilization? Explain. (9)
- (b) Discuss why imperfect competition may lead to Pareto inefficiency especially under monopoly market structure. (6)
- (क) आवंटन, वितरण और स्थिरीकरण के संबंध में राज्य के महत्वपूर्ण वित्तीय कार्य क्या हैं? व्याख्या करें।
- (ख) विवेचना करें कि क्यों अपूर्ण प्रतिस्पर्धा विशेष रूप से एकाधिकार बाजार संरचना के तहत परेटो अक्षमता का कारण बन सकती है।
2. (a) What are externalities? How do these lead to market failure? (6)
- (b) Discuss with the help of a diagram, the gains and losses to the society from moving from a socially

inefficient level of output to a socially efficient level of output in the presence of negative externalities. Is a zero level of externality socially desirable? (9)

(क) बाह्यताएं क्या हैं? ये बाजार की विफलता का कारण कैसे बनते हैं?

(ख) नकारात्मक बाह्यताओं की उपस्थिति में समाज को सामाजिक रूप से अक्षम उत्पादन स्तर से सामाजिक रूप से उत्पादन के सक्षम स्तर तक जाने से होने वाले लाभ और हानि की एक आरेख की सहायता से विवेचना करें। क्या बाह्यता का शून्य स्तर सामाजिक रूप से वांछनीय है?

3. (a) Many government programs both redistribute income and correct a market failure. What are the market failures associated with each of these programs?

(i) Social security

(ii) Public elementary education (6)

(b) 'In dealing with a negative externality problem, Pigouvian tax and Pigouvian subsidy schemes bring an equally efficient outcome with different distributional consequences.' Discuss. Mention two problems associated with the Pigouvian subsidy program. (7+2)

(क) कई सरकारी कार्यक्रम आय का पुनर्वितरण करते हैं और बाजार की विफलता को ठीक करते हैं। निम्न प्रत्येक कार्यक्रम से जुड़ी बाजार की विफलताएं क्या हैं?

(i) सामाजिक सुरक्षा

(ii) सार्वजनिक प्रारंभिक शिक्षा

(ख) 'एक नकारात्मक बाह्यता समस्या से निपटने में, पिगौवियन टैक्स और पिगौवियन सब्सिडी योजनाएं विभिन्न वितरण परिणामों के साथ समान रूप से सक्षम परिणाम लाती हैं।' विवेचना करें। पिगौवियन सब्सिडी कार्यक्रम से जुड़ी दो समस्याओं का उल्लेख कीजिए।

4. (a) What is tax incidence? What are the various alternative concepts of tax incidence? (7)

(b) Explain using diagrams how introduction of a tax into a competitive market creates a wedge between the price that buyers pay and the price that sellers receive in the case of (i) Unit tax (ii) Ad-valorem tax (8)

(क) कर भार क्या है? कर भार की विभिन्न वैकल्पिक अवधारणाएं क्या हैं?

(ख) आरेखों का उपयोग करके व्याख्या करें कि कैसे निम्न (i) यूनिट टैक्स और (ii) एड-वोलेरम टैक्स के मामले में प्रतिस्पर्धी बाजार में कर की शुरुआत क्रेता द्वारा भुगतान की जाने वाली कीमत और विक्रेता द्वारा प्राप्त की जाने वाली कीमत के बीच एक अंतर पैदा करती है।

5. Write short notes on **any two** :

(a) Pareto optimal conditions for the provision of public and private goods (use diagrams) (7.5)

(b) Utility possibility curve and welfare maximization (7.5)

(c) Role of coverage and time period in the distribution of tax burden (7.5)

किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(क) सार्वजनिक और निजी वस्तुओं के प्रावधान के लिए पारेटो इष्टतम स्थितियां (चित्रों का उपयोग करें)

(ख) उपयोगिता संभावना वक्र और कल्याण महत्तमिकरण

(ग) कर भार के वितरण में व्याप्ति क्षेत्र और काल-अवधि की भूमिका

6. (a) Write down the major fiscal functions of a government in an economy. Do you think that these functions often overlap in practice? (9)

(b) What are the instruments of stabilization policy used by the government? Discuss. (6)

(क) एक अर्थव्यवस्था में सरकार के प्रमुख वित्तीय कार्यों को लिखिए। क्या आपको लगता है कि ये कार्य व्यवहार में अक्सर परस्पर-व्याप्त होते हैं?

(ख) सरकार द्वारा उपयोग की जाने वाली स्थिरीकरण नीति के कौन से उपकरण हैं? चर्चा करें।

SECTION B

7. In the first half of the year 2020, when global crude prices remained below \$40 per barrel on average, India's retail prices on petroleum, oil and lubricants (POL) products remained high. What were the reasons behind this? How has the relative share of Central and state governments in the revenue space provided by POL products changed from 2011-12 to 2019-20 before and after devolution of taxes? (15)

वर्ष 2020 की पहली छमाही में, जब वैश्विक कच्चे तेल की कीमतें औसतन 40 डॉलर प्रति बैरल से नीचे रहीं, पेट्रोलियम, तेल और स्नेहक (पीओएल) उत्पादों पर भारत की खुदरा कीमतें उच्च बनी रहीं। इसके पीछे क्या कारण थे? करों के हस्तांतरण से पहले और बाद में 2011-12 से 2019-20 तक पीओएल उत्पादों द्वारा प्रदान किए गए राजस्व स्थान में केंद्र और राज्य सरकारों की सापेक्ष हिस्सेदारी कैसे बदल गई है?

8. Discuss the gains from the implementation of Goods and Services tax (GST). What are the distortions associated with GST? (15)

वस्तु एवं सेवा कर (जीएसटी) के क्रियान्वयन से होने वाले लाभों की विवेचना कीजिए। जीएसटी से जुड़ी विकृतियां क्या हैं?

9. Consider the following information about an economy :

$$C = 100 + 0.5(Y-T)$$

$$T = 100$$

$$G = 200$$

$$I = 100$$

Where C is the consumption function, G denotes government expenditures, T is taxes and I is planned investment.

- (a) Find the equilibrium level of output (income) by way of calculation as well as graphically. Also find the government expenditure multiplier and the tax multiplier. (6)
- (b) Define and derive the balanced budget multiplier. If the government increases its expenditure and taxes by 100 units each, what would be the impact on the equilibrium level of income? Calculate. Will it remain unchanged? Why or why not? (9)

अर्थव्यवस्था के बारे में निम्नलिखित जानकारी पर विचार करें :

$$C = 100 + 0.5(Y-T)$$

$$T = 100$$

$$G = 200$$

$$I = 100$$

जहाँ C उपभोग फलन है, G सरकारी व्यय को दर्शाता है, T कर है और I नियोजित निवेश है।

(क) गणना के साथ-साथ ग्राफिक रूप से आउटपुट (आय) के संतुलन स्तर का पता लगाएं। सरकारी व्यय गुणक और कर गुणक भी ज्ञात कीजिए।

(ख) संतुलित बजट गुणक को परिभाषित और प्राप्त कीजिए। यदि सरकार अपने व्यय और करों में से प्रत्येक में 100 इकाई की वृद्धि करती है, तो आय के संतुलन स्तर पर क्या प्रभाव पड़ेगा? गणना करें। क्या यह अपरिवर्तित रहेगा? क्यों अथवा क्यों नहीं?

10. (a) Discuss the role of Finance Commission towards cooperative federalism and how it can remove the imbalance in regional development in India.

(9)

(b) Explain the difference between :

(i) Fiscal deficit and primary deficit

(ii) Revenue deficit and effective revenue deficit (3+3)

(क) सहकारी संघवाद के प्रति वित्त आयोग की भूमिका और यह भारत में क्षेत्रीय विकास में असंतुलन को कैसे दूर कर सकता है की विवेचना कीजिए।

(ख) इनके के बीच अंतर स्पष्ट करें :

(i) राजकोषीय घाटा और प्राथमिक घाटा

(ii) राजस्व घाटा और प्रभावी राजस्व घाटा