

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 1655

H

Unique Paper Code : 12277615

Name of the Paper : Law and Economics

Name of the Course : B.A. (Hons.) Economics –
DSE

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

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

छात्रों के लिए निर्देश

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

P.T.O.

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

1. (a) When bargaining costs are high, the rule for assigning liability matters for efficiency. Do you agree? Explain using an appropriate example.

(b) Explain the Kaldor-Hicks criterion for evaluating a social change in which there are gainers and losers. Does it encompass consensual exchange? How important is consent as the basis for the efficiency of competitive markets? (7.5+7.5)

(क) जब सौदेबाजी की लागत उच्च होती है, तो दक्षता हेतु देयता निर्दिष्टि का नियम प्रासंगिक होता है। क्या आप सहमत हैं? उपयुक्त उदाहरण के साथ समझाइये।

(ख) किसी सामाजिक परिवर्तन के मूल्यांकन के लिए काल्डोर-हिक्स मानदंड की व्याख्या कीजिए जिसमें विजेता और पराजित दोनों होते हैं। क्या इसमें सहमतिपूर्ण विनिमय शामिल है? प्रतिस्पर्धी बाजारों की दक्षता के आधार के रूप में सहमति कितनी महत्वपूर्ण है?

2. (a) A farmer, in response to a magazine advertisement for "a sure means to kill grasshoppers" mails Rs. 100 and receives two wooden blocks by return post with the instructions, "Place grasshopper on Block A and smash with Block B." The buyer asks the court to require the seller to return the Rs. 100 and to pay Rs. 1000 in punitive damages. Assume that the courts take guidance from bargain theory in deciding this case; Are all the elements of a legally enforceable promise present in this transaction? Justify.

(b) What constitutes a fair bargain in bargain theory?

Are courts restricted to enforcing only fair bargains? Discuss.

(c) Bargain theory is underinclusive in not arguing for the enforceability of promises that both parties truly want enforced. Do you agree? (5+5+5)

(क) एक किसान, "टिड्डियों को मारने का एक निश्चित साधन" हेतु एक पत्रिका के विज्ञापन के प्रत्युत्तर में 100 रुपये भेजता है और उसे रिटर्न पोस्ट द्वारा दो लकड़ी के ब्लॉक प्राप्त होते हैं, जिसमें निर्देश होते हैं, "ब्लॉक ए पर टिड्डी रखें और ब्लॉक बी के साथ मार दें।" क्रेता न्यायालय से विक्रेता द्वारा 100 रुपये वापस करने और दंडात्मक क्षति के रूप में 1000 रुपये का भुगतान करने की मांग करता है। मान लीजिए कि अदालतें इस मामले का निर्णय में सौदेबाजी सिद्धांत का प्रयोग करती हैं; क्या विधिक रूप से प्रवर्तनीय वादे के सभी तत्व इस लेनदेन में मौजूद हैं? सिद्ध कीजिए।

(ख) सौदेबाजी सिद्धांत में उचित सौदेबाजी का क्या अर्थ है? क्या अदालतें केवल उचित सौदेबाजी प्रवर्तित करने तक ही सीमित हैं? विवेचना कीजिए।

(ग) सौदेबाजी का सिद्धांत, उन वादों की प्रवर्तनीयता के लिए विमर्श न करने के रूप में अल्प-समावेशी है, जिन्हें दोनों पक्ष वास्तव में प्रवर्तित करना चाहते हैं। क्या आप सहमत हैं?

3. (a) In the provisioning of a good or service, the government has a choice whether to provide the good or service itself or to contract with a private provider. Examine this statement using the incomplete contracting approach. Explain the trade-offs involved with the help of a suitable example.

(b) Suppose that the value of a contract to a buyer, V , is a function of her investment in nonsalvageable reliance, R . Specifically, the buyer can invest

either Rs. 2,000 or Rs. 4,000 with the resulting impact on V as follows :

<u>R</u>	<u>V</u>
Rs. 2,000	Rs. 8,000
Rs. 4,000	Rs. 11,000

The contract price, payable on performance, is Rs. 1,500.

- (i) Assume initially that performance of the contract will occur with certainty. What level of reliance maximizes the buyer's net return from the contract?
- (ii) Now suppose that the buyer anticipates a breach of the contract with probability 0.5, in which case her reliance investment is lost (though she does not have to pay the price). What choice of reliance maximizes the buyer's expected return in this case (ignoring damages)?

(iii) What level of reliance will the buyer choose under unlimited expectation damages? How does your answer compare to your answers in (a) and (b)? Explain.

(8+7)

(क) किसी वस्तु या सेवा के प्रावधान में, सरकार के पास यह विकल्प होता है कि वह वस्तु या सेवा स्वयं प्रदान करे या किसी निजी प्रदाता के साथ अनुबंध करे।

अपूर्ण अनुबंध दृष्टिकोण का उपयोग करके इस कथन की जाँच कीजिए। एक उपयुक्त उदाहरण की सहायता से इसमें शामिल ट्रेड-ऑफ की व्याख्या कीजिए।

(ख) मान लीजिए कि एक क्रेता, V के लिए अनुबंध का मूल्य, गैर-बचाव योग्य निर्भरता, R में उसके निवेश का एक कार्य है। विशेष रूप से, क्रेता या तो 2,000 रुपये या 4,000 रुपये का निवेश कर सकता है, जिसके परिणामस्वरूप V पर प्रभाव निम्नानुसार होगा :

<u>R</u>	<u>V</u>
2,000 रु.	8,000 रु.
4,000 रु.	11,000 रु.

प्रदर्शन पर देय अनुबंध मूल्य 1,500 रुपये है।

- (i) प्रारंभ में मान लें कि अनुबंध का निष्पादन निश्चितता के साथ होगा। किस स्तर की निर्भरता अनुबंध से क्रेता के शुद्ध रिटर्न को अधिकतम करती है?
- (ii) अब मान लीजिए कि खरीदार को संभावना 0.5 के साथ अनुबंध के उल्लंघन की आशंका है, ऐसी स्थिति में वह निर्भरता निवेश गंवा देता है (हालांकि उसे कीमत तय करने की जरूरत नहीं है)। इस मामले में (क्षति को नजरअंदाज करते हुए) निर्भरता का कौन सा विकल्प क्रेता के अपेक्षित रिटर्न को अधिकतम करता है?

(iii) असीमित प्रत्याशा क्षति के तहत क्रेता किस स्तर की निर्भरता का चयन करेगा? आपका उत्तर (क) और (ख) में आपके उत्तरों से कैसे तुलना करता है? व्याख्या कीजिए।

4. (a) A factory emits smoke that causes damage to 10 nearby residents who hang out their laundry to dry. The damages amount to \$30 each. Suppose two forms of abatement are possible :

- 1) The factory can install a smoke screen at a cost of \$200, or
- 2) Each resident can be provided with an electric dryer at a cost of \$25 each.

(i) What is the optimal solution?

(ii) Would a Pigovian tax imposed on the factory achieve this solution?

(iii) What would be the likely outcome if instead the factory had the right to emit the smoke?

(iv) Under what conditions would the efficient condition arise in case (c)?

(b) What could be the impediment to Coasian bargaining even when the transaction costs are low? (8+7)

(क.) एक फैक्ट्री से धुआं निकलता है जिससे आस-पास के 10 निवासियों को नुकसान होता है जो अपने कपड़े बाहर सूखने के लिए डालते हैं। प्रत्येक हेतु क्षति की राशि 30\$ है। मान लीजिए कि दो प्रकार की छूट संभव है :

(1) फैक्ट्री 200\$ की लागत पर एक स्मोक स्क्रीन स्थापित कर सकती है, अथवा

(2) प्रत्येक निवासी को 25\$ की लागत पर एक इलेक्ट्रिक ड्रायर प्रदान किया जा सकता है।

(i) सर्वोत्कृष्ट समाधान क्या है?

(ii) क्या फैक्टरी पर लगाया गया पिगोवियन टैक्स इसका समाधान होगा?

(iii) यदि इसके बजाय कारखाने को धुआं उत्सर्जित करने का अधिकार दिया जाए तो संभावित परिणाम क्या होगा?

(iv) मामले (ग) में अनुकूल स्थिति किन परिस्थितियों में उत्पन्न होगी?

(ख) लेन-देन लागत कम होने पर भी कोएशियन सौदेबाजी में क्या बाधा हो सकती है?

5. Land pooling mechanism is a better alternative to the traditional mechanism of land transfer. Do you agree? Explain. What is the Indian experience with the land pooling mechanism of land transfer? (15)

भूमि पूलिंग तंत्र, भूमि हस्तांतरण के पारंपरिक तंत्र का एक बेहतर विकल्प है। क्या आप सहमत हैं? व्याख्या कीजिए। भूमि हस्तांतरण के लैंड पूलिंग तंत्र के भारतीय अनुभव क्या है?

6. How does a rule of strict liability compare with a negligence rule *in terms of care taken by the injurer* under unilateral care? What are the factors that affect the choice between the two rules in a unilateral care framework? (15)

एकल पाक्षिक देखभाल के तहत घायल व्यक्ति द्वारा प्राप्त की गई देखभाल के संदर्भ में सख्त दायित्व के नियम की तुलना लापरवाही के नियम से कैसे की जाती है? वे कौन से कारक हैं जो एकल पाक्षिक देखभाल ढांचे में दो नियमों के बीच चयन को प्रभावित करते हैं?

7. (a) Consider the following setting in the settlement-trial decision: let P_p denote the plaintiff's assessment of her probability of winning at trial,

and let P_d denote the defendant's assessment of this same probability. (In other words, P_d is the defendant's assessment of his probability of losing at trial.) Also, let J equal the monetary judgment that the plaintiff will recover if she wins (an amount that both parties agree on), and let C_p and D_d be the costs of trial for the plaintiff and defendant, respectively. Assume that settlement is costless.

- (i) Calculate the expected value of trial for the plaintiff and the expected cost of trial for the defendant.
- (ii) Show that a settlement is always feasible if the parties have symmetric beliefs about the plaintiffs probability of winning at trial.
- (iii) Derive the trial condition and state the implications resulting from it.

(iv) What is self-serving bias? How does it impact the bargaining between the plaintiff and the defendant?

(b) What are the key differences between copyright law and patent law? (10+5)

(क) निपटान-वाद निर्णयन में निम्नलिखित अभितन्त्र पर विचार कीजिए: मुकदमे में जीत की संभावना के वादी के आकलन को P_p के रूप में दर्शाइए और इसी संभावना के प्रतिवादी के आकलन को P_d के रूप में निरूपित कीजिए। (दूसरे शब्दों में P_d , प्रतिवादी द्वारा मुकदमे में हारने की संभावना का आकलन है।) इसके अलावा, J को मौद्रिक निर्णय के बराबर मान लें जो कि वादी जीतने पर वसूल करेगी (वह राशि जिस पर दोनों पक्ष सहमत हैं), और C_p और D_d को क्रमशः वादी और प्रतिवादी के लिए मुकदमे की लागत मानें। मान लीजिए कि निपटान लागत-रहित है।

- (i) वादी के लिए मुकदमे के अपेक्षित मान और प्रतिवादी के लिए मुकदमे की अपेक्षित लागत की गणना कीजिए।
- (ii) दर्शाइए कि समझौता हमेशा संभव है यदि पक्षों को मुकदमे में वादी की जीत की संभावना के बारे में सममित विश्वास है।
- (iii) वाद स्थिति निष्कर्षित कीजिए और इसके परिणामस्वरूप होने वाले निहितार्थ बताइए।
- (iv) स्व-सेवा पूर्वाग्रह क्या है? यह वादी और प्रतिवादी के बीच सौदेबाजी को कैसे प्रभावित करता है?
- (ख) कॉपीराइट कानून और पेटेंट कानून के बीच मुख्य अंतर क्या हैं?

8. Write short notes on any two of the following :

- (a) Untaken precaution approach in tort law
- (b) Doctrine of frustration of purpose in contract law

(c) Inalienable rights in Property law

(7.5×2)

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(क) टॉर्ट विधि में अविचलित सावधानी दृष्टिकोण

(ख) अनुबंध कानून में उद्देश्य के नैराश्य का सिद्धांत

(ग) संपत्ति कानून में अहस्तांतरणीय अधिकार