

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No. 21016510052

Sr. No. of Question Paper : 1503

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 ।
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)~~ Explain the concept of potential pareto efficiency or Kaldor-Hicks efficiency? Can a move from one allocation to another be not only Kaldor-Hicks efficient but also truly pareto efficient? Is the concept of Kaldor-Hicks efficiency consistent with the goal of wealth maximization? Why or why not?

(b) What are the general policies that can help address market failure in the presence of severe informational asymmetries?

(10+5)

(क) संभावित पेरेटो दक्षता या कलडोर-हिक्स दक्षता की अवधारणा को स्पष्ट कीजिए? क्या एक आवंटन से दूसरे आवंटन में कोई चाल केवल कलडोर-हिक्स दक्ष होने के साथ ही वास्तव में पेरेटो दक्ष भी हो सकती है? क्या कलडोर-हिक्स दक्षता की अवधारणा धन अधिकतमकरण के लक्ष्य के अनुरूप है? क्यों या क्यों नहीं?

(ख) गंभीर सूचनात्मक विषमताओं की उपस्थिति में बाजार की विफलता को दूर करने में कौन-सी सामान्य नीतियां मदद कर सकती हैं?

2. What are the learnings of the *Hadley v. Baxendale* case that are used in breach of contract cases? Specifically, what are the economic functions that the *Hadley v. Baxendale* rule serves? What are the anticipatory mitigation measures that the rule recommends to minimize expected damages in the event of breach? .

(15)



हैडली बनाम बैक्सेडेल मामले से कौन-सी सीख मिलती है जिसका अनुबंध उल्लंघन से जुड़े मामलों में उपयोग किया जाता है? विशेष रूप से, हैडली बनाम बैक्सेडेल नियम कौन-से आर्थिक कार्यों को पूरा करते हैं? उल्लंघन की स्थिति में अपेक्षित नुकसान को कम करने के लिए यह नियम कौन-से अग्रिम शमन उपायों की सिफारिश करता है?

3. (a) A buyer hires a manufacturer to build a specialized machine for delivery on a certain date. The value of the machine to the buyer is Rs. 5,000, and the price, payable on delivery, is Rs. 4,500. Suppose that after the machine is completed but before delivery, a second buyer arrives and offers the manufacturer Rs. 5,500 for it.

(i) From a social perspective, who should get the machine?

(ii) Calculate the value of expectation damages for the first buyer and show that it gives the seller the correct incentives regarding breach of the original contract.

(iii) Suppose the first buyer sought and obtained a specific performance remedy. How will this affect the ultimate ownership of the machine compared to expectation damages?

(b) The value of integration is that the acquiring firm may undertake efficiency- enhancing relationship-specific investments that it would not carry out if it were protected only by an incomplete contract.

Examine this statement with the help of an example. Can there also be an impact on the incentive of the firm that is acquired to make relationship-specific investments? (6+9)

(क) एक खरीदार एक निश्चित तिथि पर डिलीवरी के लिए एक विशेष मशीन बनाने के लिए एक निर्माता को काम देता है। खरीदार के लिए मशीन का मूल्य 5,000 रुपये है, और डिलीवरी पर देय



कीमत 4,500 रुपये है। मान लीजिए कि मशीन पूरी होने के बाद लेकिन डिलीवरी से पहले, एक दूसरा खरीदार आता है और निर्माता को इसके लिए 5,500 रुपये प्रदान करता है।

- (i) सामाजिक दृष्टिकोण से, मशीन किसे मिलनी चाहिए?
  - (ii) पहले खरीदार के अपेक्षित नुकसान के मूल्य की गणना कीजिए और यह दर्शाएं कि यह विक्रेता को मूल अनुबंध के उल्लंघन के संबंध में सही प्रोत्साहन देता है।
  - (iii) मान लीजिए कि पहले खरीदार ने एक विशिष्ट निष्पादन उपाय की मांग की और उसे प्राप्त किया। यह अपेक्षित नुकसान की तुलना में मशीन के अंतिम स्वामित्व को कैसे प्रभावित करेगा?
- (ख) एकीकरण का मूल्य यह है कि अधिग्रहण करने वाली फर्म दक्षता-बढ़ाने वाले संबंधित-विशिष्ट निवेश कर सकती है यदि इसे केवल एक अपूर्ण अनुबंध द्वारा संरक्षित किया गया तो यह ऐसा नहीं करेगी।

एक उदाहरण की सहायता से इस कथन की जाँच कीजिए। क्या संबंधित विशिष्ट निवेश करने के लिए अधिग्रहित फर्म के प्रोत्साहन पर भी प्रभाव पड़ सकता है?

4. / A cement factory produces quantity  $Q$  of cement and pollution is a by-product. The per-unit price of cement is Rs. 20. The marginal private cost of cement production is  $2 + 2Q$ . Consider the following external costs under two technologies.

Old technology:— External cost of pollution =  $2Q$

New technology:— External cost of pollution =  $Q$

(a) Write the expression for marginal social cost for both the old technology and the new technology.

(b) Assume that there is no legal compulsion for the cement factory to take external costs of pollution into account:

- (i) What is the factory's profit maximizing level of output and the corresponding profits?
  - (ii) In which one of the following situations is society better off - Factory is producing cement using old technology, or factory is producing cement using new technology?  
You can either illustrate mathematically or with the help of a diagram.
  - (iii) Does the cement factory have any incentive to adopt new technology?
- (c) Assume now that there is a legal compulsion for the cement factory to take external costs of pollution into account:



- (i) What are the profit maximizing output levels for the factory under the two technologies? Are these socially efficient?
- (ii) What are the profits of cement factory under old technology and new technology? Does the factory have any incentive to adopt new technology? (15)

एक सीमेंट कारखाना सीमेंट की मात्रा  $Q$  का उत्पादन करता है और प्रदूषण एक उपोत्पाद है। सीमेंट का प्रति यूनिट मूल्य 20 रुपये है। सीमेंट उत्पादन की सीमांत निजी लागत  $2 + 2Q$  है। दो प्रौद्योगिकियों के तहत निम्नलिखित बाहरी लागतों पर विचार कीजिए।

पुरानी प्रौद्योगिकी: - प्रदूषण की बाहरी लागत  $= 2Q$

नई प्रौद्योगिकी: - प्रदूषण की बाहरी लागत  $= Q$

(क) पुरानी प्रौद्योगिकी एवं नई प्रौद्योगिकी दोनों के लिए सीमान्त सामाजिक लागत के लिए व्यंजक लिखिए।

(ख) मान लीजिए कि सीमेंट कारखाने के लिए प्रदूषण की बाहरी लागतों को ध्यान में रखने के लिए कोई कानूनी बाध्यता नहीं है:

(i) कारखाने के उत्पादन का लाभ अधिकतम स्तर और तदनुसूची लाभ क्या है?

(ii) निम्नलिखित में से कौन-सी स्थिति में समाज बेहतर स्थिति में है - क्या कारखाने द्वारा पुरानी तकनीक का उपयोग करके सीमेंट का उत्पादन किया जा रहा है, या कारखाना नई तकनीक का उपयोग करके सीमेंट का उत्पादन कर रहा है? आप या तो गणितीय रूप से या आरेख की सहायता से वर्णन कर सकते हैं।

(iii) क्या सीमेंट कारखाने को नई प्रौद्योगिकी अपनाने के लिए कोई प्रोत्साहन मिलता है?

(ग) अब मान लीजिए कि सीमेंट कारखाने के लिए प्रदूषण की बाहरी लागतों को ध्यान में रखना कानूनी बाध्यता है:

(i) दोनों तकनीकों के तहत कारखाने के लिए लाभ अधिकतम उत्पादन स्तर क्या हैं? क्या ये सामाजिक रूप से कुशल हैं?

(ii) पुरानी तकनीक और नई तकनीक के तहत सीमेंट कारखाने के लाभ क्या हैं? क्या कारखाने के पास नई तकनीक को अपनाने के लिए कोई प्रोत्साहन है?

5. In the context of the inherent vulnerability of eminent domain, answer the following :

(a) Can higher compensation reduce litigation for compensation?

(b) Can higher compensation ensure that takings are in the public interest?



(c) Can less than full compensation be justified on the grounds of efficiency?

(d) Can judicial review of government decisions improve the use of land acquisition laws?

(15)

प्रमुख डोमेन की अंतर्निहित भेद्यता के संदर्भ में, निम्नलिखित का उत्तर दीजिए :

(क) क्या उच्च मुआवजा, मुआवजे के लिए मुकदमेबाजी को कम कर सकता है?

(ख) क्या उच्च मुआवजा यह सुनिश्चित कर सकता है कि इसे प्राप्त करना सार्वजनिक हित में है?

(ग) क्या दक्षता के आधार पर पूर्ण मुआवजे से कम को उचित ठहराया जा सकता है?

(घ) क्या सरकारी फैसलों की न्यायिक समीक्षा से भूमि अधिग्रहण कानूनों के इस्तेमाल में सुधार हो सकता है?

6. What constitutes negligence under the reasonable person standard? Discuss the types of inefficiencies that result from setting a single standard  $x^*$  when injurers differ in their costs of care. Under what conditions here is a negligence rule in such a setting equivalent to strict liability? (15)

उचित वैयक्तिक मानक के तहत लापरवाही क्या होती है? एक एकल मानक  $x^*$  स्थापित करने के परिणामस्वरूप होने वाली अक्षमताओं के प्रकारों पर चर्चा कीजिए जब घायल व्यक्ति देखभाल की अपनी लागत में भिन्न होते हैं। किन परिस्थितियों में यहां सख्त दायित्व के बराबर ऐसी सेटिंग में लापरवाही का नियम है?

7. (a) Suppose a plaintiff and defendant estimate the same probability of plaintiff victory at trial,  $P$ , but disagree about the amount that a victorious plaintiff

will recover. The plaintiff estimates this amount to be  $J_p$  while the defendant estimates it to be  $J_d$ . Let  $C_p$  and  $C_d$  be the costs of trial for the plaintiff and defendant, respectively. Derive the conditions for settlement and trial. What must be true of  $J_p$  and  $J_d$  for a trial to occur?

(b) What is the doctrine of fair use in copyright law? What is its role in maintaining the proper balance between incentives to produce new ideas and the benefits of making them widely available? Explain with the help of an example.

(5+10)

(क) मान लीजिए कि एक वादी और प्रतिवादी मुकदमे में वादी की जीत की समान संभावना का अनुमान लगाते हैं, लेकिन P, उस राशि के बारे में असहमत हैं जो जीतने वाला वादी



वसूल करेगा। वादी का अनुमान है कि यह राशि  $J_p$  है जबकि प्रतिवादी का अनुमान है कि यह  $J_d$  है। मान लीजिए  $C_p$  और  $C_d$  क्रमशः वादी और प्रतिवादी के लिए मुकदमेबाजी की लागत हैं। निपटान और परीक्षण के लिए शर्त प्राप्त करें। परीक्षण होने के लिए  $J_p$  and  $J_d$  के बारे में क्या सच होना चाहिए।

(ख) कॉपीराइट कानून में उचित उपयोग का सिद्धांत क्या है? नए विचारों का सृजन करने के लिए प्रोत्साहन और उन्हें व्यापक रूप से उपलब्ध कराने के लाभों के बीच उचित संतुलन बनाए रखने में इसकी क्या भूमिका है? एक उदाहरण की सहायता से स्पष्ट कीजिए।

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

(a) Hand Rule in Tort Law

(b) Commercial Impracticability in Contract Law

(c) Doctrine of First Possession in Property Law

.(7.5×2)

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(क) टोर्ट लॉ में हैंड रूल

(ख) अनुबंध कानून में वाणिज्यिक अव्यवहारिकता

(ग) संपत्ति कानून में पहले कब्जे का सिद्धांत