(iv) आर्थिक विश्लेषण के आलोक में आप इस मामले का निर्णय कैसे करेंगे?

8. Write short notes on any **three** of the following : (6×3)

(i) Transaction Cost

(ii) Copyright

(iii) Doctrine of Last Clear Chance

(iv) Predatory Pricing

निम्नलिखित में से किन्हीं **तीन** पर संक्षेप में टिप्पणी लिखिए :

(i) लेन-देन की लागत

(ii) कॉपीराइट

(iii) अंतिम स्पष्ट अवसर का सिद्धांत

(iv) बेहद सस्ती कीमत

[This question paper contains 12 printed pages.]

Your Roll No..............

Sr. No. of Question Paper : 5726 **H**

Unique Paper Code : 2274000019

Name of the Paper : Law And Development

Name of the Course : **Common Pool of GE**

Semester : IV

Duration : 3 Hours Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Answer any **FIVE** questions.
3. Part of the question to be attempted together.
4. **All** questions carry equal marks.
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 ।

2. किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

3. प्रश्नों के भाग को एक साथ कीजिए।

4. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

5. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Differentiate between relational contract and private contract. Illustrate the weaknesses of contract using a suitable example. (12)

(b) Property laws help people to protect what they make. Do you agree? What are the consequences of effective property rights? (6)

(क) संबंधपरक अनुबंध और निजी अनुबंध के बीच अंतर बताइए। उपयुक्त उदाहरण देते हुए अनुबंध की कमियों को स्पष्ट कीजिए।

(ख) संपत्ति कानून लोगों की अपनी बनाई हुई चीजों की सुरक्षा करने में मदद करते हैं। क्या आप इस बात से सहमत हैं? प्रभावी संपत्ति अधिकारों के परिणाम बताइए?

2. The fertilizer manufacturer FCME (F) pollutes a nearly commercial greenhouse Potatoes (P). F could eliminate their pollution by installing special scrubbers (cleaning equipment) at a cost of Rs. 2000. Similarly, P can

(iii) Do these factors converge or diverge? (3)

(iv) How would you decide this case in light of economic analysis. (9)

टेलर बनाम काल्डवेल के 3 B & S. 826. 122 Eng. Rep. 309 (K.B. 1863), प्रसिद्ध मामले में वादी, टेलर ने प्रतिवादी के कॉन्सर्ट हॉल को प्रत्येक परफॉर्मेंस के बाद काल्डवेल को 100 पाउंड स्टर्लिंग का भुगतान करने की शर्त पर चार रातों के लिए पट्टे पर लिया। पहली परफॉर्मेंस के तुरंत बाद, कॉन्सर्ट हॉल आग लगने के कारण नष्ट हो गया। टेलर ने अनुबंध के उल्लंघन के लिए काल्डवेल पर मुकदमा दायर किया और अदालत से पिछली तीन परफॉर्मेंस की तैयारी में किए गए खर्च को मुआवजे के रूप में उसे देने की मांग की। प्रतिवादी ने इस आधार पर अनुबंध का पालन करने से छूट की मांग की कि आग लगने के बाद अनुबंध का पालन करना उसके लिए सचमुच असंभव था।

(i) कौन से कारक एक पक्ष को दूसरे पक्ष की तुलना में जोखिम के बेहतर निवारण में सक्षम बनाते हैं?

(ii) कौन से कारक एक पक्ष को दूसरे पक्ष की तुलना में किसी जोखिम के विरुद्ध बेहतर बीमा कराने में सक्षम बनाते हैं?

(iii) क्या ये कारक अभिसरित होते हैं या भिन्न होते हैं?

(क) एंटी ट्रस्ट कानून से आप क्या समझते हैं? ये कानून किन मूल्यों की रक्षा करते हैं?

(ख) वैकल्पिक नीतियों की खूबियों का आकलन करते समय अर्थशास्त्री प्राय आर्थिक प्रभावशीलता के पैमाने का उपयोग करते हैं। आर्थिक प्रभावशीलता के सिद्धांत में कौन से मूल्य निर्णय निहित हैं?

7. In the famous case of Taylor v, Caldwell. 3 B & S. 826. 122 Eng. Rep. 309 (K.B. 1863), the Plaintiff, Taylor, leased the defendant's concert hall for four nights at 100 pounds sterling to be paid to Caldwell after each performance. Shortly after the first performance, the concert hall was stroyed by fire. Taylor sued Caldwell for breach of contract and asked the court to award him as damages the expenses he incurred in preparation for the last three performances. The defendant sought to be excused from performing on the ground that it was literally impossible for him to perform the contract after the fire.

(i) What factors enable one party to prevent risk better than another? (3)

(ii) What factors enable one party to insure against a risk better than another? (3)

eliminate pollution by installing filters on its ventilation system at a cost of Rs. 3000. F's profit without scrubbers is 10000. P's profit is 5000 with no pollution (and not installing filters), and 1000 with pollution (no filters or scrubbers). Hence, in the absence of filters and scrubbers F's pollution reduces P's profits by 4000.

(i) The situation is illustrated in the payoff matrix below. F and P simultaneously choose between installing scrubbers or not and between installing filters or not respectively.

Suppose F has the right to pollute and assume that high transaction costs precludes a cooperative solution. What is the non-cooperative equilibrium? Indicate the solution in the payoff matrix. Is it efficient? (9)

		T	
		No filter	Filter
A	Scrubbers	10000, 1000	10000, 2000
	No scrubbers	8000, 5000	8000, 2000

(ii) Let us now assume that transaction costs are low and that F and P can cooperate. Find the cooperative solutions for the cases where i) F has a right to pollute, ii) P has a right to compensatory damages. How does efficiency differ between i) and ii)? How does the distribution of payoffs between F and P differ between cases i) and ii)? Explain your results and relate them to the Coase theorem. (9)

उर्वरक निर्माता एफसीएमई (एफ) लगभग वाणिज्यिक ग्रीनहाउस आलू (पी) को प्रदूषित करता है। एफ 2,000/- रुपये की लागत से विशेष स्क्रबर (सफाई उपकरण) की स्थापना करके उनके प्रदूषण को खत्म कर सकता है। इसी तरह, पी 3,000/- रुपये की लागत से अपने वेंटिलेशन सिस्टम पर फिल्टर स्थापित करके प्रदूषण को खत्म कर सकता है। स्क्रबर के बिना एफ का लाभ 10,000 रूपये है। पी का लाभ बिना प्रदूषण (और फिल्टर की स्थापना किए बिना) 5000 रूपये है, और प्रदूषण के साथ (फिल्टर या स्क्रबर की स्थापना किए बिना) 1000 रूपये है। इस प्रकार, फिल्टर और स्क्रबर के अभाव में, एफ द्वारा किए गए प्रदूषण से पी का मुनाफा 4000 रूपये तक कम हो जाता है।

(i) इस स्थिति को नीचे दिए गए भुगतान मैट्रिक्स में दर्शाया गया है। एफ और पी स्क्रबर लगाने या न लगाने और फिल्टर लगाने या न लगाने का निर्णय, क्रमशः साथ-साथ करते हैं। मान लीजिए

(b) The main principle of contract law is that agreements should be enforceable, but there are many exceptions to this main principle. Please discuss from an economic viewpoint why certain agreements are not enforceable in many jurisdictions. (9)

(क) प्रतिपूर्ति आमतौर पर पीड़ित को मुआवजा देने के लिए अपर्याप्त होती है। प्रतिपूर्ति को उपाय के रूप में इस्तेमाल करने के लिए न्यायालयों के पास क्या व्यावहारिक कारण हैं?

(ख) अनुबंध कानून का मुख्य सिद्धांत यह है कि समझौते लागू किए जाने योग्य होने चाहिए, लेकिन इस मुख्य सिद्धांत के कई अपवाद हैं। कृपया आर्थिक दृष्टिकोण से चर्चा कीजिए कि कुछ समझौते कई न्यायालयों में लागू करने योग्य क्यों नहीं होते हैं।

6. (a) What do you understand by Anti Trust Laws? What values do these laws protect? (9)

(b) Economists frequently use the yardstick of economic efficiency when judging the merits of alternative policies. What value judgements are implicit in the economic efficiency doctrine? (9)

होने की संभावना है, जिससे ऐसे विमान बनाए जा सकेंगे, जो जमीन से ऊपर ज्यादा समय तक मंडरा पाएंगे। यद्यपि, फ्रिसबी रिसर्च इंक को विमान प्रोद्यौगिकी का कोई ज्ञान नहीं है और वे इस क्षेत्र में अपने डिजाइन को लागू नहीं कर पाएंगे। फ्रिसबी रिसर्च इंक ने नए आकार हेतु पेटेंट के लिए आवेदन किया है।

(i) पेटेंट के पीछे आर्थिक तर्क क्या है? पेटेंट के फायदे और नुकसान बताइए?

(ii) पेटेंट कार्यालय फ्रिसबी रिसर्च इंक को संकीर्ण या व्यापक पेटेंट दे सकता है। मान लीजिए कि नए आकार के फ्रिसबी बेचने से फ्रिसबी रिसर्च इंक को सैकड़ों हजार डॉलर की कमाई होगी। क्या पेटेंट कार्यालय को फ्रिसबी रिसर्च इंक को संकीर्ण या व्यापक पेटेंट देना चाहिए? क्यों?

(iii) क्या फ्रिसबी रिसर्च इंक को दिए गए पेटेंट की व्यापकता (संकीर्ण या व्यापक) उनके पेटेंट की इष्टतम अवधि को प्रभावित करती है? क्या इस उदाहरण विशेष में, क्या व्यापक या संकीर्ण पेटेंट की इष्टतम अवधि कम होगी।

5. (a) Restitution is usually inadequate to compensate the victim. What practical reasons do courts have for using restitution as a remedy? (9)

कि एफ को प्रदूषण करने का अधिकार है और मान लीजिए कि लेन-देन की उच्च लागत के कारण सहकारी समाधान निकालना असंभव है। गैर-सहकारी संतुलन क्या है? भुगतान मैट्रिक्स में समाधान को इंगित कीजिए। बताइए कि क्या यह प्रभावशाली है?

		टी	
		फिल्टर के बिना	फ़िल्टर के साथ
ए	स्क्रबर के साथ	10000, 1000	10000, 2000
	स्क्रबर के बिना	8000, 5000	8000, 2000

(ii) अब मान लीजिए कि लेन-देन की लागत कम है और एफ एवं पी सहयोग कर सकते हैं। निम्नलिखित मामलों में सहकारी समाधान बताइए i) एफ को प्रदूषण करने का अधिकार है, ii) पी को नुकसान की क्षतिपूर्ति का अधिकार है। उपरोक्त i) और ii) के बीच प्रभावशीलता किस प्रकार भिन्न है? उपरोक्त i) और ii) मामलों के बीच एफ और पी के मध्य भुगतान का वितरण किस प्रकार भिन्न है? अपने परिणामों की व्याख्या कीजिए और उन्हें कोस प्रमेय (Coase theorem) से संबंधित कीजिए।

3. (i) Compare and contrast the doctrines of duress and necessity as defenses for breaching a contract? (12)

(ii) Suppose that a baseball star signs a five-year contract for $1 million per year. In the third year of the contract, the player hits more home runs than anyone else in the league. Now he demands to renegotiate his salary. Does efficiency require the law to enforce the original contract or set it aside? (6)

(i) अनुबंध भंग करने के बचाव के रूप में दबाव और आवश्यकता के सिद्धांतों की तुलना कीजिए और इनमें अंतर बताइए?

(ii) मान लीजिए कि एक बेसबॉल स्टार $1 मिलियन प्रति वर्ष के लिए पांच साल का अनुबंध करता है। अनुबंध के तीसरे वर्ष में, वह खिलाड़ी लीग में किसी भी अन्य खिलाड़ी की तुलना में सर्वाधिक होम रन बनाता है। अब वह अपने वेतन पर फिर से बातचीत करने की मांग करता है। क्या प्रभावशीलता के लिए यह आवश्यक है कि कानूनन मूल अनुबंध को लागू किया जाए या इसे रद्द कर दिया जाए?

4. Frisbee Research Inc. has spent many years and hundreds of thousands of dollars working on a new Frisbee design. They have finally invented a shape of Frisbee that can hover above the ground for twice as long as standard frisbees. The new shape will likely be applicable to aircraft, creating aircraft that can

also hover above the ground for longer periods. However, Frisbee Research Inc. has no knowledge of aircraft technology and will be unable to apply their design to this area. Frisbee Research Inc. applies for a patent for the new shape.

(i) What is the economic reasoning behind patents? What are the advantages and disadvantages of patents?

(ii) The patent office could give Frisbee Research Inc. a narrow or a broad patent. Assume that selling the Frisbees with the new shape will earn Frisbee Research Inc. hundreds of thousands of dollars. Should the patent office give Frisbee Research Inc. a narrow or broad patent? Why?

(iii) Does the breadth of the patent (narrow or broad) given to Frisbee Research Inc. affect the optimal duration of their patent? In this specific example, would a broad or a narrow patent have a shorter optimal duration. (6+6+6)

फ्रिसबी रिसर्च इंक ने फ्रिसबी के नए डिजाइन पर काम करते हुए कई साल और लाखों डॉलर खर्च किए हैं। उन्होंने अंततः फ्रिसबी के ऐसे आकार की खोज कर ली है, जो सामान्य फ्रिसबी से दुगने समय तक जमीन से ऊपर मंडरा सकता है। इस नए आकार के विमानों पर लागू