




₹




**V.O.Chidambaram College**  
**PG and Research Department of Economics**  
**Thoothukudi**





# **ECO-CHAT**

for the students, by the students



**Economics Magazine    Volume 1    Issue 1    March 2019**

₹

The Eco-chat, a biannual magazine is composed, created and conceptualized by the students, for the students. It would publish interesting articles and information related to Economics. It would provide a platform to students to share interesting information that can generate in various aspect of Economics. We are sure that if you read it intelligently and wisely, It will go a long way in equipping you with knowledge to face the grueling battle of the examinations and bring you sure success.

The journey has just begun and we have miles to go and now we invite you to read the articles, general knowledge questions in economics in the first issue of Eco-chat 2019.

### **From the Editor's Desk...**

Eco-chat aims at connecting the budding students of economics who have potentials as economists. It is targeted at the students, so it is only fair that it is created by them. Contributions from students not only in our college but also from various colleges will be encouraged to shape it into the requirements of our students. Students are invited to submit articles with their name to the Editorial Board on topics related to Economics. Each by biannual issue we will aim to publish as many of your articles as possible.

Congratulations to the students whose article was selected; they can be justifiably proud of having their article chosen for publication, and we are happy to acknowledge their achievement.

We hope our readers would enjoy Eco-chat. It gives you the power to master your career and shape your destiny.



---

### Foreword



**Dr. K. Jothi Sivagnanam,**

Professor & Head,  
Department of Economics,  
University of Madras,  
Chennai.

#### Greetings

I am delighted to know that PG and Research Department of Economics, V.O.Chidambaram College, Thoothukudi, is publishing Eco-chat is a economics magazine with information on interesting, relevant and update aspects of economics. I wish that this magazine would be useful and informative to the students.

I hope it will help the students community at large to seize opportunity to improve their knowledge and writing skills. I compliment all members of PG and Research Department of Economics for taking the initiative. Continue your efforts and always aim higher.

Regards



## **Demonetisation in India – An Overview**

In India's case, the move has been taken to curb the menace of black money and fake notes by reducing the amount of cash available in the system. It is also interesting to note that this was not the first time the Government of India has gone for the demonetisation of high-value currency. It was first implemented in 1946 when the Reserve Bank of India demonetised the then circulated Rs.1,000 and Rs.10,000 notes. The government then introduced higher denomination bank notes in Rs.1,000, Rs.5,000 and Rs.10,000 in a fresh avatar eight years later in 1954 before the Morarji Desai government demonetised these notes in 1978. The government's move to demonetise, even then, was to tackle the issue of black money economy, which was quite substantial at that point of time. The move was enacted under the law all High Denomination Bank Note (Demonetisation) Act, 1978. Under the law all 'high denomination bank notes' ceased to be legal tender after January 16, 1978. People who possessed these notes were given till January 24 the same year a week's time to exchange any high denomination bank notes.

In a recent move Prime Minister hit hard on corrupt bureaucrats, politicians and business class, terrorists' groups, smugglers, drug traffickers, hawala traders, black marketers and many other engaged in unlawful activities by announcing on

November 8, 2016 that Rs. 500 and Rs. 1000 currency notes would no longer be legal tender money. The people were given chance either to exchange the old currency with new one through banks / post offices or deposit the same in their accounts upto December 30, 2016 with a rider that any deposit of more than Rs.2.50 lakh would be scrutinised by the income tax authorities. All notes in lower denomination of Rs. 100, Rs. 50, Rs. 20, Rs. 10, Rs. 5, Rs. 2 and Rs. 1 and all coins continued to be valid and new notes of Rs. 2,000 and Rs. 500 were introduced. There was no change in any other form of currency exchange be it cheque, DD, payment via credit or debit cards etc. The step was aimed at curbing the ‘disease’ of corruption and black money which had taken deep roots.

**J.Abbas**

I M.A. Economics

### **Goods and Service Tax (GST)**

On July 1, 2017, India unleashed its most revolutionary taxation reform till date in the form of the Goods and Service Tax (GST) that promises to infuse a fresh vigor into the economy by unifying the entire country into one single market. Twenty six years after opening its economy to the outside world, India has

now rolled out another significant financial reform that aims to carry forward and cement on the growth benefits of liberalization.

The new Goods and Service Tax subsumes 17 Central and state taxes and 22 types of Cess into one single tax, thereby eliminating the complexity of multiple taxes, cascading of taxes and thus achieving significant simplification in indirect taxation.

The government of India, following in the credo of “One Nation and One Tax”, and wanting an unified market that could make the movement of goods freer across the country making life easier for manufacturers, producers and investors.

### **Key Features of GST :**

In order to understand GST it would be better if the key features of GST model in India are detailed out which are as follows:-

- 1) The territorial spread of GST is whole of the country including the State of Jammu and Kashmir
- 2) GST is applicable on “supply” of goods or services as against the present concept of tax on the manufacture of goods or on sale of goods or on provision of services.
- 3) It is based on the principle of destination based consumption taxation as against the present principle of origin based taxation.
- 4) Import of goods is treated as inter-state supplies and would be subject to IGST in addition to the applicable customs duties

- 5) Import of services is treated as inter-State supplies and would be subject to IGST on reverse charge basis.
- 6) CGST, SGST / UTGST & IGST is levied at rates mutually agreed upon by the Centre and the States under the aegis of the GST Council (GSTC).
- 7) There are four tax slabs namely 5 per cent, 12 per cent, 18 per cent and 28 per cent for all goods or services. Precious metals would be subject to tax @ 3 per cent whereas rough precious stones attracts tax @ 0.25 per cent. Some specified goods or services have been exempted.
- 8) GST covers the entire gamut of goods and services except Alcohol for human consumption which is constitutionally out of GST. Besides, five petroleum products (Crude, Petrol, Diesel, ATF and Natural gas) are out of GST at present and can be brought into GST fold on recommendation of GST Council.
- 9) A common threshold exemption of Rs.20 lakhs (Rs.10 lakhs for special category States as specified in article 279A of the Constitution except State State of Jammu & Kashmir) for Besides an option to pay tax under composition scheme (i.e. to pay tax at a flat rate without credits) is available to small taxpayers (other than specified category of manufacturers and service providers) having an annual turnover of up to Rs.75

lakhs (Rs.50 lakhs for special category States as specified in article 279A of the Constitution except State of Jammu & Kashmir and Uttarkhand)

10) Exports and supplies to SEZ are zero-rated.

**E. Ramachandran**

II M.A. Economics

### Revolutions in Economics

<b>Revolutions</b>	<b>Area</b>
Green Revolution	Agriculture
Yellow Revolution	Oilseeds
White Revolution	Milk
Blue Revolution	Fish
Pink Revolution	Shrimp
Grey Revolution	Wool
Golden Revolution	Horticulture
Black Revolution	Crude oil
Round Revolution	Potato

**K. Ruthra**

III B.A. Economics

## Concentric Quiz

1. In India, 'currency notes issue system' is based on  
*- Minimum Reserve System*
2. The Reserve Bank of India adopted consumer price index as new measure of inflation on the basis of recommendations of  
*- UrjitR.Patel Committee*
3. Unemployment and poverty estimates in India are based on  
*- NSSO household consumption expenditure and survey*
4. Which type of tax helps to reduce the disparities of income ?  
*- Progressive tax*
5. For how many years will the central government compensate the loss of state governments due to GST?  
*- five years*
6. The larger source of 'National income in India' is  
*- service sector*
7. National Tourism day is observed in India on  
*- January 25*
8. National small industry day is observed on  
*- August 30*



9. Who has been appointed as the chairman of 15<sup>th</sup> finance commission of India

- *N.K.Singh*

10. National statistics day is observed on

- *June 29*

11. Income in net RBI credit for central government represents

- *Monetised deficit*

12. Stagflation is basically a combination of

- *high inflation and low growth*

13. Scheduled Bank is that Bank which is

- *included in the second schedule of RBI*

14. The UdayYojana of the central government is associated with

- *Energy sector*

15. Income tax in India was introduced by

- *James Wilson*

16. The monetary and credit policy of RBI is known as

- *RBI's Annual policy statement*

17. The degree of inflation is measured with the help of

- *General Price Index Number*

18. All revenues received and loans raised by the union government go into

- *Consolidated fund of India*

19. Loans provided by Banks to farmers, small traders come under the category of

- *Priority sector lending*

20. The rate at which RBI gives short term loans to commercial Banks is called

- *Repo Rate*

21. World Environment Day

- *June 5*

22. National Population Day

- *July 11*

**N. Thangalakshmi**

II M.A. Economics

**இந்தியாவில் வேளாண்மையும் விவசாயிகளின் நல்வாழ்வும்:  
தற்போதய நிலைமை**

விவசாயமே இந்தியப் பொருளாதாரத்தின் மிகப் பெரிய பங்களிப்பு தொழிற் பிரிவாக இன்றளவும் இருக்கிறது. 2014-15 ஆம் ஆண்டின் ஒட்டுமொத்த மதிப்பு கூட்டலில் இந்த விவசாயப் பிரிவின் பங்கு 16.1 சதவிகிதமாக இருந்தது (புதிய வரிசைகளின் கீழ் 2011-12 விலை அடிப்படையில்). பொருளாதார அம்சங்களைத் தாண்டி இந்த விவசாயப் பிரிவு உணவு மற்றும் ஊட்டச்சத்தில் சமூகப் பாதுகாப்பை வழங்குகின்ற பிரிவாகவும் உள்ளது. மேலும் நாட்டில்

பெரும்பான்மையோருக்கு வேலை அளிக்கிறது. ஊரக உழைப்புச் சக்தியிலும் பெரும்பங்கு வகிக்கிறது. ஆனால் இந்த விவசாயப் பிரிவில் வேலையில் இருந்த உழைப்பு சக்தியின் விகிதம் 1993-94ல் 64.8 சதவிகிதமாக இருந்தது. இது 2011-12ல் 48.9 சதவிகிதமாக குறைந்து விட்டது. இந்த அளவுக்கு குறைந்திருந்தாலும் இந்த விவசாயப் பிரிவு தான் இப்பொழுதும் அதிக அளவு உழைப்பு சக்திக்கான வேலைவாய்ப்புகளைத் தந்து வருகின்றது. தொழில் மற்றும் சேவைகள் போன்ற இதர பொருளாதாரப் பிரிவுகளில் வேலை செய்யும் தொழிலாளர்களை விட விவசாய தொழிலாளர்களுக்கான வருமானம் குறைவாகவே உள்ளது. விவசாயிகளும் விவசாய பிரிவும் உற்பத்தித்திறன் சார்ந்த திடீர் ஏற்றத் தாழ்வுகளாலும் நிலையற்ற விலையாலும் பாதிக்கப்படுகின்றனர். பருவநிலை மாறுதல்களால் ஏற்படும் சீதோஷ்ண ஏற்ற இறக்கங்கள் அதிகரித்து வருகின்றன. அதி தீவிரமான பருவநிலை செயல்களை எதிர்கொள்ள வழக்கமான நிறுவனம் சார்ந்த உதவு போதாதாகவும் அளவில் சிறியதாகவும் உள்ளது. இந்தியாவில் இத்தகைய பருவநிலை மாறுதல் செயல்கள் அதிகரித்து வருகின்றன. இத்தகைய செயல்களின் தாக்கங்களில் இருந்து லட்சக்கணக்கான விவசாயக் குடும்பங்களின் நல்வாழ்வை காத்துப் பராமரிக்க கடுமையான முயற்சிகள் எடுக்க வேண்டிய தேவை உள்ளது. இத்தகைய தாக்கங்களை எதிர்கொண்டு விவசாயிகளின் நல்வாழ்வைப் பேணுவதற்கான முயற்சிகளை எடுக்கும் அதே நேரத்தில் சமாளிக்க வேண்டிய வேறு பல பிரச்சனைகளும் உள்ளன.

விவசாயிகளின் நல்வாழ்வுக்கான முயற்சிகளை நடைமுறைப்படுத்திக் கொண்டு வரும் அதே வேளையில், நிறுவன சீர்திருத்தங்கள் மற்றும் தொழில் நுட்ப உருவாக்கல் ஆகியவற்றுக்கான முயற்சிகளும் இணையாக மேற்கொள்ளப்பட வேண்டும். இந்த மாற்றங்கள் எல்லாம் விவசாயிகளுக்கு அதிக

வருமானங்கள் தருவதாகவும் உணவுப் பயிர்கள் மற்றும் இதர விவசாயப் பொருட்களுக்கான அதிகரித்து வரும் தேவைகளை நிறைவு செய்வதாகவும் இருக்க வேண்டும். 2020-21 ஆம் ஆண்டிற்கு தேவைப்படும் உணவு தானியங்கள் தேவை 277 மில்லியன் டன்னாக இருக்கும் என கணக்கிடப்பட்டுள்ளது. எண்ணெய் வித்துகளுக்கான தேவை 71 மில்லியன் டன் என கணக்கிடப்பட்டுள்ளது. தானியங்கள் உற்பத்தி இன்று அதிகரித்து வருகின்றது. இப்போதைய வளர்ச்சி விகிதத்தை கணக்கில் எடுத்துக் கொண்டால், உணவு தானியங்களின் தேவை பூர்த்தி செய்யப்படக்கூடும் என எதிர்பார்க்கலாம். பருப்பு வகைகளில் மட்டும் பற்றாக்குறை இருக்கலாம். அதிக அளவு பற்றாக்குறை இருக்கலாம். அதிக அளவு பற்றாக்குறை தாவர எண்ணெய் / உணவு எண்ணெயைப் பொறுத்து ஏற்படக்கூடும். இதில் 60 சதவிகிதம் உள்நாட்டு நுகர்வுக்கான தேவை இறக்குமதியால் பூர்த்தி செய்யப்படுகின்றது.

விவசாயத் திறனையும் விவசாயம் சார்ந்த தொழில்களை விரிவுபடுத்தவும் அனைவரையும் உள்ளடக்கிய வளர்ச்சிக்கான முயற்சிகள் தேவைப்படுகின்றன. உற்பத்தித் திறனை அதிகரித்தல், விவசாயிகளுக்கு லாபகரமான விலைகளை நிர்ணயித்தல், விவசாயம் சார்ந்த நெருக்கடிகளை எதிர்கொள்ளுதல் ஆகியன இதில் அடங்கும். சந்தை மற்றும் நிலம் சார்ந்த சீர்திருத்தங்களைச் செய்வதன் மூலம் இதனை நிறைவேற்றமுடியும். கிழக்குப் பகுதி மாநிலங்களை மாற்று விநியோக அமைப்புகளை கட்டமைக்கும் தேவைகள் மீது தனிப்பட்ட கவனம் செலுத்த வேண்டும். நெருக்கடிகளைக் குறைக்கவும் விவசாயிகளுக்கு ஆதரவு தர வேண்டும். பலதரப்பட்ட நடவடிக்கைகள் மூலம் வருமானத்தை அதிகரிக்கச் செய்ய வேண்டும். அரசின் கொள்கைகள் மற்றும் செயல் திட்டங்களில் விவசாயிகளின் நல்வாழ்வு முக்கிய இலக்காக இருக்க வேண்டும். விவசாயிகளின் பிரச்சனைகளை

எதிர்கொள்ளவும் அவர்களது நல்வாழ்வை உறுதிபடுத்தவும் அரசாங்கம் பலவிதமான புத்தாக்க நடவடிக்கைகளையும் மரபை மீறிய தீர்வுகளையும் எடுத்து வருகிறது. கூடுதலான நிலப்பரப்புக்கு நீர்ப்பாசன வசதி அளித்தல் மற்றும் தரமான வேளாண் உள்ளீடுகள் கிடைப்பதை உறுதி செய்தல் ஆகிய நடவடிக்கைகள் மூலம் அரசாங்கம் சிறப்பான உற்பத்தியைத் தரும் வழிமுறைகளுக்கான ஆதரவைத் தந்து வருகின்றது. விளைச்சல் இல்லாமல் போகும் ஆபத்தையும் நிரந்தரமில்லாத விலை சுழலையும் சமாளிப்பதற்கு ஏற்றதாக விவசாயிகளுக்கு அதிகாரம் அளித்தலுக்கு பெரிய அளவில் கவன செலுத்தப்படுகின்றது. பயிர் காப்புறுதிக்கு அதிக ஊக்கத்தொகை அளித்தல், தேசிய விவசாயச் சந்தைக் கட்டுப்படுத்துதல், விலையை நிலைப்படுத்துதல் போன்ற நடவடிக்கைகள் எடுக்கப்பட்டு வருகின்றன. இயற்கை முறையில் விவசாயம், கால்நடை பராமரிப்பு, மீன் பிடித்தல் போன்ற பலதரப்பட்ட செயல்பாடுகள் அரசின் முன்னுரிமைப் பட்டியலில் உள்ளன. வேளாண் குறித்த அனைத்து பிரிவுகளிலும் விவசாயிகளுக்கு சரியான, சிறந்த தகவல் கிடைத்தல் வேண்டும். தகவல் கிடைப்பது என்பது விவசாயிக்கு புதிய தொழில்நுட்பங்கள், புதிய சந்தை வாய்ப்புகள் பற்றிய விவரங்களைத் தெரிவிப்பதாக அமையும். இதற்காகவே முழுநேர தொலைக்காட்சி அலைவரிசை “கிசான் சேனல்” (உழவர் அலைவரிசை) தொடங்கப்பட்டு உள்ளது. பல்வேறு சவால்களை எதிர்கொள்வதற்காக கடந்த செயல் திட்டங்களும் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டு உள்ளன. நாட்டில் பல லட்சம் விவசாயிகளுக்கு நல்வாழ்வு கிடைக்க வேண்டும் என்பதற்காகவே இவை அறிமுகப்படுத்தப்பட்டன.

**T. Aarthi**

II B.A. Economics

## India in Global Ranking

Index	Rank
Human Development Index	130 (among 188 countries HD report 2015)
Global Logistics performance index	44
Gender inequality ratio	127 (out of 160 countries)
Ease of doing Business	130
Economic freedom index	112
Renewable Energy country attractiveness index	3
Sustainable Development Index	110
Global slavery index	4
Global innovation index	66
Business growth environment	34
Doing Business in clean energy	5
Goods country index	70
Global Retail Development index	2
Women Empowerment scale	115
Happiest country in the world	118

**P. Parameswari**

I B.A. Economics

## Noble Laureates (2018)



### **William D. Nordhaus**

William Dawbney Nordhaus is an American economist and Sterling Professor of Economics at Yale University, best known for his work in economic modelling and climate change. He is one of the laureates of the 2018 Nobel Memorial Prize in Economic Sciences for integrating climate change into long run macro-economic analysis.



### **Paul Michael Romer**

Paul Michael Romer is an American economist, a pioneer of endogenous growth theory, and a co-recipient of the 2018 Nobel Memorial Prize in Economic Sciences. He received the prize "for integrating technological innovations into long-run macro economic analysis".

**G. Sutharson**

I B.A. Economics

## Department Matters

1. E. Ramachandran II M.A. Economics attended a National Level Seminar on Current issues in Indian Economy and presented a paper titled, 'Inflation within the economy' conducted by Kamaraj College, Thoothukudi on 12.10.2018.

2. E. Ramachandran, Participated a National level seminar on affordable housing policy, issues and Challenges in India conducted by Pope's College, Sawyerpuram on 27, 28.09.2018 (2 days).
3. P. Muthusubin, II B.A. Economics won III prize in Half Marathon (Men) conducted by Manonmaniam Sundaranar University, Tirunelveli on 24.10.2018 to 26.10.2018.
4. P. Muthusubin, II B.A. Economics won 10000 metre (Men) Marathon Race conducted by Manonmaniam Sundaranar University, Tirunelveli on 24.10.2018 to 26.10.2018.

₹

₹

### **Editorial Board**

#### **Editor in Chief**

Dr. S. Kanthimathinathan, Head & Associate Professor

#### **Associate Editors**

Dr. V. Sudalaikkannan, Associate Professor

Dr. V. Valliammal, Associate Professor

Prof. S. Kartheesan, Assistant Professor

Dr. J.Ravi, Associate Professor

Dr. M. Neeladevi, Assistant Professor

Dr. N. Pakshirajan, Assistant Professor

#### **Publisher**

PG and Research Department of Economics,

V.O.Chidambaram College,

Thoothukudi.

₹

₹