

A perpetual preferred stock position pays quarterly dividends of \$2,000 indefinitely (forever). If an investor has a required rate of return of 11 percent per year compounded quarterly on this type of investment, how much should he be willing to pay for this dividend stream?

يدفع احد الاسهم المفضلة أرباحاً ربع سنوية قدرها \$ 2,000 بشكل لانهائي (مستمر). إذا طلب احد المستثمرين معدل عائد قدره 11 في المئة سنوياً بتراكم فصلي (ربع سنوي) على هذا النوع من الاستثمار، فكم يتوجب عليه أن يدفع للحصول على هذا القدر من الأرباح؟

Perpetual means continuous or forever

مستمر او لانهائي

A special formula used with this type of questions, as follows

Parameter	Value	Formula
PV	?	$PV = PMT / IY$
I/Y	11 Quarterly = $11/4 = 2.75\%$	$IY = PMT / PV$
PMT	2,000	$PMT = PV \times IY$

The solution is $PV = PMT / IY$

$IY = 2.75/100 = 0.0275$

$= 2000 / 0.0275$

$= \mathbf{72727.27}$