

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

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

Perpetual means continuous or forever

مستمر او لانهاى

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

Parameter	Value	Formula
PV	?	$PV = PMT / IY$
IY	11	$IY = PMT / PV$
PMT	2,000	$PMT = PV \times IY$

The solution is $PV = PMT / IY$

$IY = 11/100 = 0.11$

$= 2000 / 0.11$

$= \mathbf{18181.82}$