

Тема: Рынок ценных бумаг

ЗАДАНИЕ. Ожидается, что компания X в конце года выплатит дивиденды в размере 10 руб. на акцию и что после выплаты дивидендов акция будет продана за 110 руб. Если ставка рыночной капитализации равна 10 %, то по какой цене её можно купить в данный момент?

РЕШЕНИЕ. Рыночная цена акции на начало периода определяется по формуле:

$$P_0 = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k)^t} + \frac{P_n}{(1+k)^n}$$

где

P_0 — рыночная цена в нулевой момент;

D_t — ожидаемый дивиденд в конце периода t ;

k — ставка рыночной капитализации;

P_n — ожидаемая конечная стоимость в конце периода.

Отсюда цена акции в данный момент:

$$P_0 = \frac{10}{(1+0,1)^1} + \frac{110}{(1+0,1)^1} = 9,09 + 100 = 109,09 \text{ (руб.)}$$