

Thông tin nhà đầu tư nước ngoài trở thành cổ đông lớn đối với giá cổ phiếu tại thị trường chứng khoán Việt Nam

Võ Xuân Vinh⁽¹⁾ • La Ngọc Giàu⁽²⁾

Ngày nhận bài: 01/8/2016 | Biên tập xong: 02/4/2017 | Duyệt đăng: 10/4/2017

TÓM TẮT: Bài nghiên cứu nhằm phân tích tác động của thông tin nhà đầu tư nước ngoài (NĐTNN) trở thành cổ đông lớn đối với giá cổ phiếu của công ty niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE). Với phương pháp nghiên cứu sự kiện bao gồm: (i) ngày giao dịch cổ phiếu của NĐTNN để trở thành cổ đông lớn; (ii) ngày thông báo NĐTNN trở thành cổ đông lớn của công ty trong giai đoạn 2008-2015, kết quả nghiên cứu cho thấy, thị trường có phản ứng tích cực tại các ngày trước (ngày [-5], [-4]) và trong ngày sự kiện (ngày [0]) NĐTNN giao dịch mua cổ phiếu trở thành cổ đông lớn. Đồng thời, giá cổ phiếu cũng hàm chứa thông tin về sự kiện này. Thêm vào đó, thị trường có phản ứng tích cực ngay sau (ngày [1]) ngày công bố thông tin NĐTNN trở thành cổ đông lớn và thông tin được phản ánh trong giá cổ phiếu tại ngày này.

TỪ KHÓA: cổ đông lớn, nhà đầu tư nước ngoài, nghiên cứu sự kiện, lợi nhuận bất thường

1. Giới thiệu

Vai trò của NĐTNN đối với thị trường chứng khoán (TTCK) cũng như các công ty niêm yết đã được công nhận tại nhiều nghiên cứu được công bố trong các tạp chí uy tín trên thế giới. Đặc biệt, ở các nước đang phát triển với TTCK còn non trẻ, khi các NĐTNN có tầm quan trọng hơn nhờ có lợi thế về quy mô, năng lực tài chính và trình độ quản lý. Năng lực quản trị và kinh nghiệm đầu tư quốc tế của các NĐTNN được kỳ vọng mang lại nhiều hiệu quả cho các doanh nghiệp ở các nước đang phát triển nói chung và Việt Nam nói riêng.

Vai trò của các cổ đông nước ngoài trong các công ty niêm yết trên TTCK Việt Nam đã được kiểm định và ghi nhận thông qua nhiều

nghiên cứu. Cụ thể, Võ Xuân Vinh (2014), Batten và Vo (2015) cho thấy, các công ty có sở hữu nước ngoài càng lớn thì càng cải thiện hiệu quả hoạt động. Một số nghiên cứu khác liên quan đến chủ đề NĐTNN tại Việt Nam như yếu tố sở hữu nước ngoài và tính thanh

⁽¹⁾ **Võ Xuân Vinh** - Trường Đại học Kinh tế TP. Hồ Chí Minh; Trung tâm Pháp Việt đào tạo về quản lý (CFVG); 59C Nguyễn Đình Chiểu, Phường 6, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh; **Email:** vxvinh@yahoo.com.

⁽²⁾ **La Ngọc Giàu** - Trường Cao đẳng Cộng đồng Đồng Tháp; Số 259, Thiên Hộ Dương, Phường Hòa Thuận, TP. Cao Lãnh, Tỉnh Đồng Tháp; **Email:** langocgiau@gmail.com.