

Các yếu tố đặc trưng của doanh nghiệp ảnh hưởng đến biến động giá cổ phiếu niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh

Lê Hà Diễm Chi⁽¹⁾

Ngày nhận bài: 04/9/2020 | Biên tập xong: 05/01/2021 | Duyệt đăng: 12/01/2021

TÓM TẮT: Bài viết nghiên cứu ảnh hưởng các nhân tố nội tại của doanh nghiệp như cổ tức bằng tiền mặt, thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS), biến động của ROA, tăng trưởng tổng tài sản, quy mô doanh nghiệp và tỷ lệ nợ đến biến động giá cổ phiếu (BĐGCP) của các công ty niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) giai đoạn 2010–2019. Với phương pháp hồi quy bình phương tối thiểu tổng quát khả thi (Feasible Generalized Least Squares – FGLS) trên dữ liệu bảng không cân bằng, kết quả nghiên cứu cho thấy cổ tức bằng tiền thu nhập trên mỗi cổ phần và quy mô tổng tài sản có ảnh hưởng ngược chiều đến BĐGCP. Biến động của ROA, tăng trưởng tổng tài sản và tỷ lệ nợ có tương quan thuận chiều với BĐGCP. Ngoài ra, bài viết đánh giá mức độ tác động của các yếu tố nội tại đến BĐGCP và tìm thấy cổ tức bằng tiền mặt có ảnh hưởng mạnh nhất, thứ hai là tỷ lệ nợ, thứ ba là hiệu quả hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp (EPS và ROA), thứ tư là quy mô tổng tài sản và cuối cùng là tăng trưởng tổng tài sản.

TỪ KHÓA: Yếu tố nội tại, biến động giá cổ phiếu, hồi quy bình phương tối thiểu tổng quát khả thi.

Mã phân loại JEL: G12, G30, O12.

1. Giới thiệu

Hoạt động của thị trường chứng khoán giúp người cần vốn và người thừa vốn gặp nhau dễ dàng, mang lại lợi ích cho cả hai bên. Nhà đầu tư (NĐT) quyết định đầu tư vào cổ phiếu của doanh nghiệp, nghĩa là họ đã đưa một lượng vốn của họ cho doanh nghiệp sử dụng. Khi NĐT nắm giữ cổ phiếu, BĐGCP thể hiện rủi ro hệ thống mà NĐT phải đối

mặt (Guo, 2002). Nhìn chung, NĐT đều sợ rủi ro, nhưng rủi ro là điều tất yếu phải có. Mỗi NĐT có một “khẩu vị rủi ro” khác nhau: có NĐT chấp nhận rủi ro cao, có NĐT chấp

⁽¹⁾ **Lê Hà Diễm Chi** - Trường Đại học Ngân hàng TP.HCM; 56 Hoàng Diệu 2, Quận Thủ Đức, Tp. Hồ Chí Minh; **Email:** chilhd@buh.edu.vn.