

Biến động giá dầu thô thế giới và nắm giữ tiền mặt: Bằng chứng từ các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam

Nguyễn Hữu Mạnh^(*)

Ngày nhận bài: 15/7/2024 | Biên tập xong: 02/8/2024 | Duyệt đăng: 10/8/2024

TÓM TẮT: Nghiên cứu này điều tra tác động của sự không chắc chắn về giá dầu đối với việc nắm giữ tiền mặt (NGTM) của các công ty niêm yết tại Việt Nam trong giai đoạn 2010–2022 bằng sử dụng mô hình bảng và các thước đo khác nhau của sự bất định giá dầu. Dữ liệu được thu thập từ các công ty niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam để kiểm định các giả thuyết. Dựa trên động cơ phòng ngừa và lý thuyết đánh đổi liên quan đến NGTM, nghiên cứu dự đoán rằng sự không chắc chắn về giá dầu có tác động đáng kể đến việc NGTM của doanh nghiệp. Kết quả thực nghiệm cho thấy biến động giá dầu (BĐGD) ảnh hưởng cùng chiều đến việc NGTM của doanh nghiệp. Cụ thể, các công ty có xu hướng nắm giữ nhiều tiền mặt hơn và điều chỉnh lượng tiền mặt nhanh hơn để đáp ứng nhu cầu tài chính và giảm thiểu rủi ro phá sản khi sự bất định giá dầu tăng cao. Những phát hiện này được củng cố thông qua các thử nghiệm sử dụng các thước đo và ước lượng khác nhau. Hàm ý của nghiên cứu cho thấy các công ty cần chú trọng quản lý lượng tiền mặt nắm giữ để đảm bảo khả năng tài chính, từ đó điều chỉnh chiến lược tài chính một cách hiệu quả trong bối cảnh BĐGD.

TỪ KHÓA: Sự không chắc chắn giá dầu, nắm giữ tiền mặt, công ty niêm yết, thị trường chứng khoán Việt Nam.

Mã phân loại JEL: G30, E30, F30.

DOI: <https://doi.org/10.63065/ajeb.vn.2024.221.101387>.

1. Đặt vấn đề

Chính sách NGTM là một trong những chính sách quan trọng trong doanh nghiệp và nhận được sự chú ý gần đây của khá nhiều nghiên cứu (Vuong & ctg 2022; Alomran & Alsubaiei, 2022; Lee & ctg, 2023). Việc gia tăng tiền mặt ở cấp độ doanh nghiệp có thể được

giải thích bởi đặc điểm của doanh nghiệp, sự thay đổi các nhân tố kinh tế vĩ mô, động cơ phòng ngừa và đầu tư của doanh nghiệp

^(*) **Nguyễn Hữu Mạnh** - Trường Đại học Nha Trang, Số 02 - Nguyễn Đình Chiểu, Nha Trang, Khánh Hòa.; **Email:** manhhn@ntu.edu.vn.