

Tác động của thông báo vi phạm đến rủi ro sụt giảm giá cổ phiếu trên thị trường chứng khoán Việt Nam

Nguyễn Duy Linh^{1*}✉ • Đào Thị Minh Anh², Phan Vũ Thuỳ An³, Lê Hoàng Phước Đạt⁴, Đỗ Hoàng Khương⁵, Nguyễn Minh Thư⁶

^{1, 2, 3, 4, 5, 6} Trường Đại học Ngân hàng TP. Hồ Chí Minh.

ORCID: * 0000-0001-6495-547X.

✉ Tác giả liên hệ: linhnd@hub.edu.vn.

Ngày nhận bài: 10/11/2025 | Biên tập xong: 02/01/2026 | Duyệt đăng: 12/01/2026

TÓM TẮT:

Mục tiêu nghiên cứu: Bài viết tập trung phân tích tác động của thông báo vi phạm (TBVP) đến rủi ro sụt giảm giá cổ phiếu (RRSGGCP) trên thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam trong giai đoạn 2018–2023. Từ kết quả thực nghiệm, nghiên cứu cung cấp hàm ý chính sách cho các bên liên quan trên TTCK Việt Nam.

Thiết kế nghiên cứu/phương pháp/tiếp cận: Sau khi dữ liệu được thu thập tự động bằng Python, các kiểm định được thực hiện và cho thấy mô hình tác động cố định (FEM) phù hợp hơn OLS và REM. Cuối cùng, mô hình bình phương tối thiểu tổng quát khả thi (FGLS) được dùng để khắc phục hiện tượng tự tương quan và phương sai sai số thay đổi, đảm bảo độ tin cậy của kết quả ước lượng.

Kết quả nghiên cứu chính: TBVP được công bố giúp môi trường thông tin minh bạch hơn, do đó làm giảm RRSGGCP. Đồng thời, các nhóm TBVP liên quan đến gian lận tài chính có tác động rõ rệt hơn so với những TBVP quy định hoạt động.

Giá trị đóng góp mới: RRSGGCP dưới tác động của TBVP đã được phân tích tại các thị trường phát triển và mới nổi, tuy nhiên đề tài này vẫn chưa nhận được nhiều sự quan tâm tại thị trường cận biên như Việt Nam. Vì vậy, nghiên cứu này nhằm cung cấp thêm bằng chứng thực nghiệm về tác động nghịch chiều của TBVP đến RRSGGCP trên TTCK Việt Nam.

TỪ KHÓA: Rủi ro sụt giảm giá cổ phiếu, thông báo vi phạm, bất cân xứng thông tin.

Mã phân loại JEL: G32, G38, D82.

DOI: <https://doi.org/10.63065/ajeb.vn.2026.238>.....