

ẢNH HƯỞNG CỦA CHÊNH LỆCH LỢI NHUẬN TRƯỚC VÀ SAU KIỂM TOÁN ĐẾN GIÁ CỔ PHIẾU CỦA CÁC DOANH NGHIỆP NIÊM YẾT TRÊN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

IMPACT OF PROFIT DIFFERENCE BEFORE AND AFTER AUDITING ON STOCK PRICE OF THE COMPANIES LISTED ON THE STOCK MARKET OF VIETNAM

Đặng Ngọc Hùng^{1*}, Hoàng Thị Việt Hà¹, Đặng Việt Chung¹

¹Trường Đại học Công nghiệp Hà Nội

*E-mail: hungdangngoct@yahoo.com.vn

Ngày nhận bài: 23/11/2016

Ngày nhận bài sửa sau phản biện: 22/2/2017

Ngày chấp nhận đăng: 28/2/2017

TÓM TẮT Bài báo trình bày nghiên cứu sự ảnh hưởng của chênh lệch lợi nhuận (chênh lệch tăng, chênh lệch giảm) trước và sau kiểm toán đến giá cổ phiếu của các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Phương pháp nghiên cứu sự kiện (Event Study) được áp dụng cho 31 doanh nghiệp có chênh lệch lợi nhuận trước và sau kiểm toán trọng yếu trong năm 2015. Kết quả nghiên cứu cho thấy, sự kiện chênh lệch lợi nhuận trước và sau kiểm toán thông qua báo cáo kiểm toán được phát hành, không có sự ảnh hưởng đến giá cổ phiếu tại thời điểm công bố chính thức, cho dù sự kiện công bố là chênh lệch lợi nhuận trước thuế tăng hay chênh lệch lợi nhuận trước thuế giảm, tuy nhiên trong khoảng thời gian của các khung cửa sự kiện, sự chênh lệch lợi nhuận có ảnh hưởng đến giá cổ phiếu và có ý nghĩa thống kê. Dựa vào kết quả nghiên cứu, tác giả đưa ra một số khuyến nghị đối với nhà đầu tư, doanh nghiệp và nhà hoạch định chính sách.

Từ khóa: chênh lệch lợi nhuận; nghiên cứu sự kiện; giá cổ phiếu; thu nhập bất thường

ABSTRACT This research aims at the impact of the profit difference (increase and decrease) before and after auditing on stock price of the companies listed on the stock market of Vietnam. Event Study is applied to 31 enterprises which had profit difference before and after the critical audit in the year 2015. The study results showed that the difference in profit before and after being audited had no impact on stock price at the time of the official announcement despite the fact that the announced profit difference before tax increased or decreased. However, during the period of the event frames, the difference affected the stock price and had statistical significance. Based on study results, the authors offer a number of recommendations to investors, businesses and policy makers.

Keywords: profit difference; event study; stock prices; abnormal returns