**NHỮNG ĐÓNG GÓP MỚI CỦA LUẬN ÁN**

**Đề tài luận án**: ***Nghiên cứu ảnh hưởng của thông tin chênh lệch tỷ giá hối đoái trong báo cáo tài chính đến giá cổ phiếu của các công ty phi tài chính niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam***

Chuyên ngành: Kế toán, kiểm toán và phân tích Mã số: **9340301**

Nghiên cứu sinh: **Vũ Thị Kim Lan** Mã NCS: NCS37.092KT

Người hướng dẫn: **PGS.TS. Nguyễn Thị Đông**

Cơ sở đào tạo: Trường Đại học Kinh tế Quốc dân

**Những đóng góp mới về mặt học thuật, lí luận**

Luận án đã ứng dụng lí thuyết kỳ vọng hợp lí, lí thuyết thị trường hiệu quả và lí thuyết phát tín hiệu để xây dựng và phát triển mô hình về ảnh hưởng của thông tin chênh lệch tỷ giá hối đoái trong báo cáo tài chính đến giá cổ phiếu của các công ty bằng cách cụ thể hoá biến giá cổ phiếu thành hai biến “giá cổ phiếu trung bình theo ngày (cả năm) để đo lường giá cổ phiếu trong cả một giai đoạn” và “giá cổ phiếu trung bình 6 ngày trước và sau ngày công bố báo cáo tài chính để đo lường giá cổ phiếu tại thời điểm công bố báo cáo tài chính”.

Luận án phát triển và cụ thể hoá biến chính sách kế toán thành hai biến “Biến đại diện cho thay đổi chính sách kế toán” và “Biến đại diện cho chính sách kế toán trước và sau giai đoạn hiện hành”.

**Những phát hiện, đề xuất mới rút ra được từ kết quả nghiên cứu, khảo sát của luận án**

Nghiên cứu này được thực hiện tại Việt Nam, với bối cảnh đặc thù của một thị trường chứng khoán mới nổi trong khoảng thời gian từ năm 2009 đến 2017 thông qua ba giai đoạn thay đổi chính sách kế toán. Kết quả nghiên cứu đã chứng minh thông tin chênh lệch tỷ giá hối đoái phản ánh trên Báo cáo kết quả kinh doanh có tác động tích cực đến giá cổ phiếu của các công ty phi tài chính niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên, thông tin chênh lệch tỷ giá hối đoái phản ánh vào vốn chủ sở hữu trên Bảng cân đối kế toán không tác động đến giá cổ phiếu. Kết quả này cho thấy lí thuyết kỳ vọng hợp lí và lí thuyết phát tín hiệu phù hợp với bối cảnh thị trường chứng khoán Việt Nam. Ngược lại, trong điều kiện thị trường chứng khoán Việt Nam chưa thoả mãn các điều kiện của lí thuyết thị trường hiệu quả.

Nghiên cứu đã chứng minh ảnh hưởng của việc thay đổi chính sách kế toán đến thông tin chênh lệch tỷ giá hối đoái trong báo cáo tài chính, từ đó ảnh hưởng đến giá cổ phiếu của các công ty phi tài chính niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Ảnh hưởng của sự thay đổi chính sách kế toán thông qua ba giai đoạn là ảnh hưởng tích cực đến giá cổ phiếu. Điều này cho thấy, ảnh hưởng của chính sách kế toán đến thông tin chênh lệch tỷ giá hối đoái là một trong những thông tin quan trọng mà các nhà đầu tư quan tâm và tác động đến kỳ vọng về giá cổ phiếu của nhà đầu tư.

Thông qua phân tích thực trạng về quản trị rủi ro tỷ giá và phân tích định lượng về ảnh hưởng của việc sử dụng công cụ tài chính phái sinh trong phòng ngừa rủi ro tỷ giá (bao gồm phân tích hồi qui và kiểm định t-test) cho thấy, các công ty nên lựa chọn công cụ tài chính phái sinh để giảm thiểu rủi ro do biến động tỷ giá hối đoái và gia tăng lợi nhuận cho công ty hợp lí, từ đó gia tăng giá trị của công ty giao dịch trên thị trường chứng khoán.

Thông qua kết quả nghiên cứu, luận án có một số khuyến nghị đối với nhà đầu tư nên cân nhắc các thông tin về chênh lệch tỷ giá hối đoái, các công ty phi tài chính nên quan tâm đến quản trị rủi ro tỷ giá hối đoái.

**Người hướng dẫn**  **Nghiên cứu sinh**

**PGS.TS. Nguyễn Thị Đông Vũ Thị Kim Lan**