

## MỤC LỤC

NHẬN XÉT CỦA GIẢNG VIÊN HƯỚNG DẪN .....	ii
NHẬN XÉT CỦA GIẢNG VIÊN PHẢN BIỆN .....	iii
MỤC LỤC .....	iv
LỜI MỞ ĐẦU .....	x
1. Lý do nghiên cứu .....	x
2. Mục tiêu nghiên cứu .....	x
3. Câu hỏi nghiên cứu .....	xi
4. Đối tượng và phạm vi nghiên cứu .....	xi
5. Phương pháp nghiên cứu .....	xi
6. Ý nghĩa nghiên cứu .....	xii
7. Cấu trúc của đề tài .....	xii
CHƯƠNG 1 .....	1
CƠ SỞ LÝ LUẬN .....	1
1.1. Các khái niệm liên quan .....	1
1.1.1. Giá trị thị trường .....	1
1.1.2. Giá trị sổ sách .....	1
1.1.3. Suất sinh lợi cổ phiếu .....	2
1.2. Lý thuyết nền tảng .....	2
1.2.1. Lý thuyết thị trường hiệu quả .....	2
1.2.2. Lý thuyết tài chính hành vi .....	4
1.2.3. Lý thuyết cấu trúc vốn .....	6
1.2.4. Lý thuyết trật tự phân hạng .....	7
1.3. Các yếu tố ảnh hưởng đến suất sinh lợi cổ phiếu .....	7
1.3.1. Khả năng sinh lời .....	7

1.3.2. Tăng trưởng doanh thu .....	8
1.3.3. Tỷ lệ nợ.....	8
1.3.4. Hiệu quả quản lý chi phí.....	9
1.3.5. Chỉ số thư giá trên thị giá.....	9
1.3.6. Tính thanh khoản cổ phiếu.....	10
1.3.7. Chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phiếu.....	11
1.3.8. Tỷ suất cổ tức .....	11
1.3.9. Quy mô công ty .....	12
1.4. Lược khảo các nghiên cứu định lượng liên quan.....	12
CHƯƠNG 2 .....	16
PHƯƠNG PHÁP NGHIÊN CỨU .....	16
2.1. Khung tiếp cận nghiên cứu.....	16
2.2. Giả thuyết nghiên cứu.....	16
2.2.1. Khả năng sinh lời.....	16
2.2.2. Tăng trưởng doanh thu .....	17
2.2.3. Đòn bẩy tài chính.....	17
2.2.4. Hiệu quả quản lý chi phí.....	17
2.2.5. Chỉ số giá trị thị trường trên giá trị sổ sách .....	18
2.2.6. Tính thanh khoản cổ phiếu.....	18
2.2.7. Chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phiếu.....	18
2.2.8. Tỷ suất cổ tức .....	19
2.2.9. Quy mô công ty .....	19
2.3. Phương pháp nghiên cứu.....	19
2.3.1. Phương pháp chọn mẫu.....	20
2.3.2. Phương pháp đo lường các biến nghiên cứu.....	20

2.3.3. Phương pháp phân tích số liệu .....	22
CHƯƠNG 3 .....	25
KẾT QUẢ NGHIÊN CỨU.....	25
3.1. Đặc điểm mẫu nghiên cứu.....	25
3.2. Kết quả nghiên cứu.....	26
3.3. Thảo luận kết quả .....	29
3.3.1. Khả năng sinh lời.....	29
3.3.2. Tăng trưởng doanh thu .....	29
3.3.3. Đòn bẩy tài chính.....	29
3.3.4. Hiệu quả quản lý chi phí.....	30
3.3.5. Chỉ số giá trị thị trường trên giá trị sổ sách .....	30
3.3.6. Tính thanh khoản cổ phiếu.....	30
3.3.7. Chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phiếu.....	31
3.3.8. Tỷ suất cổ tức .....	31
3.3.9. Quy mô công ty .....	31
KẾT LUẬN.....	32
Các điểm chính của nghiên cứu.....	32
Hàm ý chính sách.....	32
Giới hạn và hướng nghiên cứu tiếp theo .....	33
Kết luận.....	35
TÀI LIỆU THAM KHẢO.....	36

## DANH MỤC BẢNG BIỂU

Bảng 1.1. Lược khảo các nghiên cứu trong và ngoài nước.....	14
Bảng 2.1. Khái niệm và đo lường các biến nghiên cứu.....	24
Bảng 3.1. Thống kê mô tả các biến nghiên cứu.....	25
Bảng 3.2. Kiểm định phương sai không đồng nhất của sai số .....	26
Bảng 3.3. Kiểm định tự tương quan của sai số.....	26
Bảng 3.4. Bảng ma trận tương quan.....	27
Bảng 3.5. Bảng kết quả hồi quy .....	28

## DANH MỤC HÌNH VẼ

Hình 2.1. Hướng tiếp cận nghiên cứu.....	16
------------------------------------------	----

## DANH MỤC CHỮ VIẾT TẮT

<b>Ký hiệu</b>	<b>Giải thích</b>
ROA	Lợi nhuận trên tài sản
ROE	Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu
ROS	Tỷ suất sinh lợi trên doanh thu
DE	Đòn bẩy tài chính
PB	Tỷ số giá trị thị trường trên giá trị cổ phiếu
EPS	Chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phiếu
DIV	Tỷ suất cổ tức
CAPM	Mô hình định giá tài sản vốn
LEV	Tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu
RET	Tỷ suất sinh lời cổ phiếu
LIQ	Tính thanh khoản của cổ phiếu
SG	Tăng trưởng doanh thu
TPHCM	Thành phố Hồ Chí Minh
SIZE	Quy mô công ty
HOSE	Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh
HNX	Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hà Nội
FEM	Mô hình ảnh hưởng cố định
REM	Mô hình ảnh hưởng ngẫu nhiên