HỌC VIỆN TÀI CHÍNH
KHOA SAU ĐẠI HỌC

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

THÔNG TIN TÓM TẮT
VỀ NHỮNG ĐÓNG GÓP MỚI CỦA LUẬN ÁN TIẾN SĨ

NCS: Nguyễn Châu Hùng Tính Mã NCS: NCSD12317

Ngành: Tài chính - Ngân hàng Mã ngành: 9.34.02.01

Tên đề tài: "Nhân tố ảnh hưởng đến cơ cấu nguồn vốn của các doanh nghiệp ngành vận tải niêm yết tại Việt Nam"

Người HDKH: 1. PGS.TS. Đoàn Hương Quỳnh;

2. TS. Nguyễn Xuân Điền

Bộ môn sinh hoạt chuyên môn: Tài chính doanh nghiệp

Những đóng góp mới của Luận án:

Thứ nhất: Luận án đưa nguyên tắc khớp kỳ hạn vào khung diễn giải quá trình điều chỉnh cơ cấu nguồn vốn, bên cạnh chi phí điều chỉnh của lý thuyết đánh đổi động. Tại thị trường có nguồn nợ dài hạn khan hiếm, kỳ hạn nguồn vốn khả dụng được đề xuất xem xét như một ràng buộc riêng đối với tốc độ điều chỉnh của từng cấu phần kỳ hạn nợ;

Thứ hai: Luận án đề xuất phân loại nhân tố ảnh hưởng đến cơ cấu nguồn vốn theo hai kênh tác động: kênh làm thay đổi mức mục tiêu và kênh làm thay đổi tốc độ hội tụ về mức đó, trong đó đặc thù phân ngành và hình thức sở hữu được đặt vào kênh thứ hai;

Thứ ba: Về phương pháp, luận án ước lượng riêng ba thước đo cơ cấu nguồn vốn gồm hệ số nợ tổng thể, tỷ lệ nợ dài hạn và tỷ lệ nợ ngắn hạn trên cùng mẫu và cùng tập biến giải thích bằng mô hình dữ liệu bảng động với GMM hệ thống hai bước; tốc độ điều chỉnh được kết hợp với kiểm định giả thuyết hệ số biến trễ bằng một;

Thứ tư: Về thực tiễn, luận án nhận diện mất cân đối kỳ hạn là rủi ro độc lập với mức nợ, đề xuất bổ sung chỉ tiêu chênh lệch giữa tài sản dài hạn và

nguồn vốn dài hạn vào hệ thống giám sát, và cung cấp bộ số liệu tham chiếu về cơ cấu nguồn vốn theo sáu phân ngành vận tải;

Nội dung khác: Trên mẫu 116 doanh nghiệp vận tải niêm yết giai đoạn 2014-2025, hệ số biến trễ của ba thước đo lần lượt là 0,926; 0,947 và 0,929, đều có ý nghĩa thống kê 1%; tốc độ điều chỉnh hàm ý tương ứng 7,4%, 5,3% và 7,1% mỗi năm. Sáu phân ngành vận tải khác biệt có ý nghĩa thống kê ở mức 1% về mặt bằng tỷ lệ nợ. Mô hình gộp với biến tương tác chưa tìm thấy bằng chứng ở mức ý nghĩa 5% về khác biệt tốc độ điều chỉnh theo sở hữu nhà nước.

Hà Nội, ngày tháng 11 năm 2026

NGƯỜI HDKH **NGHIÊN CỨU SINH**

Thứ nhất **Thứ hai**

Nguyễn Châu Hùng Tính

PGS.TS. Đoàn Hương Quỳnh **TS. Nguyễn Xuân Điền**