

H. Kent Baker &
John R. Nofsinger

TÀI CHÍNH HÀNH VI

Nhà đầu tư, Doanh nghiệp và Thị trường



BEHAVIORAL FINANCE
Investors, Corporations, and Markets

Nhóm dịch: PGS.TS. Phan Thị Bích Nguyệt

TS. Lê Đạt Chí

TS. Trần Thị Hải Lý

Th.sỹ Phạm Dương Phương Thảo

Th.sỹ Phùng Đức Nam

Th.sỹ Lê Thị Phương Vy

NHÀ XUẤT BẢN KINH TẾ
THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH

 **thegioisachhay**
CORPORATION

BEHAVIORAL FINANCE: INVESTORS, CORPORATIONS, AND MARKETS

Copyright © by H. Kent Baker & John R. Nofsinger

Vietnamese translation copyright © 2011 by The Gioi Sach Hay Corporation

This Vietnamese edition was published by arrangement with John Wiley & Sons, Inc.

All rights reserved.

TÀI CHÍNH HÀNH VI: NHÀ ĐẦU TƯ, DOANH NGHIỆP, VÀ THỊ TRƯỜNG

Bản quyền tiếng Việt © 2011, Công ty Cổ phần Thế Giới Sách Hay

Cuốn sách được xuất bản theo hợp đồng chuyển nhượng bản quyền giữa

Công ty Cổ phần Thế Giới Sách Hay & John Wiley & Sons, Inc.

Công ty Cổ phần Thế Giới Sách Hay hoàn toàn giữ bản quyền.

Không phần nào trong xuất bản phẩm này được phép sao chép, in ấn, phát hành dưới bất kỳ hình thức và phương tiện nào, hoặc lưu giữ trong cơ sở dữ liệu, các hệ thống truy cập mà không được sự cho phép bằng văn bản của Công ty Cổ phần Thế Giới Sách Hay.

Mọi thông tin về nội dung, vui lòng liên hệ:

CÔNG TY CỔ PHẦN THẾ GIỚI SÁCH HAY

Số 1-3, Đường 3/2, Phường 11, Quận 10, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84.8) 38 444 100 - Fax: (+84.8) 38 444 100

E-mail: info@thegioisachhay.com - Website: www.thegioisachhay.com

Về phát hành, liên hệ: **NHÀ SÁCH LỘC**

136 Nguyễn Đình Chiểu, Phường 6, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh

Tel/Fax: (+84.8) 38 27 4172 - 090 398 4270

Email: nhasachloc@yahoo.com

H. Kent Baker &
John R. Nofsinger

TÀI CHÍNH HÀNH VI

Nhà đầu tư, Doanh nghiệp và Thị trường



BEHAVIORAL FINANCE
Investors, Corporations, and Markets

Nhóm dịch: PGS.TS. Phan Thị Bích Nguyệt

TS. Lê Đạt Chí

TS. Trần Thị Hải Lý

Th.sỹ Phạm Dương Phương Thảo

Th.sỹ Phùng Đức Nam

Th.sỹ Lê Thị Phương Vy

MỤC LỤC

PHẦN 1: NỀN TẢNG VÀ CÁC KHÁI NIỆM CHÍNH

1	TÀI CHÍNH HÀNH VI: TỔNG QUAN	7
	<i>H. Kent Backer, John R. Nofsinger</i>	
2	TÀI CHÍNH HỌC TRUYỀN THỐNG VÀ TÀI CHÍNH HỌC HÀNH VI.....	39
	<i>Robert Bloomfield</i>	
3	TÀI CHÍNH HÀNH VI: ỨNG DỤNG VÀ TÍNH SỰ PHẠM TRONG HOẠT ĐỘNG GIÁO DỤC VÀ ĐÀO TẠO KINH DOANH	65
	<i>Rassoul Yazdipour, Jame A. Howard</i>	
4	PHƯƠNG PHÁP KINH NGHIỆM	93
	<i>Hugh Schwartz</i>	
5	KINH TẾ HỌC THẦN KINH VÀ TÀI CHÍNH HỌC THẦN KINH.....	119
	<i>Richard L. Peterson</i>	
6	TÀI CHÍNH CẢM XÚC: VAI TRÒ CỦA VÔ THỨC TRONG CÁC QUYẾT ĐỊNH TÀI CHÍNH	155
	<i>Richard J. Taffler, David A. Tuckett</i>	
7	TÀI CHÍNH THÍ NGHIỆM	187
	<i>Robert Bloomfield, Alyssa Anderson</i>	
8	TÂM LÝ HỌC VỀ RỦI RO	215
	<i>Victor Ricciardi</i>	
9	NHỮNG TÁC ĐỘNG TÂM LÝ ĐẾN CHÍNH SÁCH VÀ LUẬT LỆ TRONG TÀI CHÍNH.....	243
	<i>David Hirshleifer, Siew Hong Teoh</i>	

PHẦN II: CÁC KHÁI NIỆM TÂM LÝ HỌC VÀ LỆCH LẠC HÀNH VI

10. HIỆU ỨNG NGƯỢC VỊ THẾ 273
Markku Kaustia

11. LÝ THUYẾT TRIỂN VỌNG VÀ TÀI CHÍNH HÀNH VI 305
Morris Altman

12. LÝ THUYẾT TRIỂN VỌNG TÍCH LŨY: NHỮNG KIỂM ĐỊNH BẰNG CÁCH SỬ DỤNG PHƯƠNG PHÁP ƯU THẾ NGẪU NHIÊN..... 333
Haim Levy

13. SỰ TỰ TIN QUÁ MỨC 375
Markus Glaser, Martin Weber

14. PHƯƠNG PHÁP KINH NGHIỆM DỰA VÀO TÌNH HUỐNG ĐIỂN HÌNH... 403
Richard J. Taffler

15. SỰ LỆCH LẠC DO QUEN THUỘC..... 425
Hisham Foad

16. SỰ CHÚ Ý GIỚI HẠN 461
Sonya S. Lim, Siew Hong Teoh

17. CÁC LỆCH LẠC HÀNH VI KHÁC..... 491
Michael Dowling, Brian Lucey

PHẦN III: CÁC KHÍA CẠNH HÀNH VI CỦA VIỆC ĐỊNH GIÁ TÀI SẢN

18. THỊ TRƯỜNG KHÔNG HIỆU QUẢ..... 523
Raghavendra Rau

19. CÁC MÔ HÌNH DỰA TRÊN SỞ THÍCH VÀ NIỀM TIN 551
Adam Szyszka

PHẦN IV: TÀI CHÍNH HÀNH VI TRONG DOANH NGHIỆP

20. GIẢI THÍCH QUÁ TRÌNH RA QUYẾT ĐỊNH CỦA DOANH NGHIỆP QUA
NGHIÊN CỨU PHÒNG VẤN **585**
Hugh Schwartz

21. QUYẾT ĐỊNH TÀI TRỢ..... **615**
Jasmin Gider, Dirk Hackbarth

22. HOẠCH ĐỊNH NGÂN SÁCH VỐN VÀ QUYẾT ĐỊNH ĐẦU TƯ KHÁC **647**
Simon Gervais

23. QUYẾT ĐỊNH CHÍNH SÁCH CỔ TỨC..... **681**
Itzhak Ben-David

24. LÒNG TRUNG THÀNH, MÂU THUẪN ĐẠI DIỆN VÀ QUẢN TRỊ DOANH
NGHIỆP **707**
Randall Morck

25. PHÁT HÀNH LẦN ĐẦU RA CÔNG CHÚNG **743**
Francois Derrien

26. MUA BÁN VÀ SÁP NHẬP **769**
Ming Dong

27. NIỀM TIN: NỀN TẢNG CỐT YẾU CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN . **801**
Lynn A. Stout

PHẦN V: HÀNH VI NHÀ ĐẦU TƯ

28. HOẠT ĐỘNG GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ CÁ NHÂN **819**
Ning Zhu

29. DANH MỤC CỦA NHÀ ĐẦU TƯ CÁ NHÂN **843**
Valery Polkovnichenko

30.	KHẢ NĂNG NHẬN THỨC VÀ CÁC QUYẾT ĐỊNH TÀI CHÍNH.....	873
	<i>George M. Korniotis, Alok Kumar</i>	
31.	HÀNH VI CỦA NGƯỜI THAM GIA HỮU TRÍ	901
	<i>Julie Richardson Agnew</i>	
32.	NHÀ ĐẦU TƯ TỔ CHỨC	931
	<i>Tarun Ramadori</i>	
33.	THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH	957
	<i>Peter Locke</i>	

PHẦN VI: ẢNH HƯỞNG XÃ HỘI

34.	VAI TRÒ CỦA VĂN HÓA TRONG TÀI CHÍNH	983
	<i>Rohan Williamson</i>	
35.	TƯƠNG TÁC XÃ HỘI VÀ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ	1007
	<i>Mark S. Seasholes</i>	
36.	TÂM TRẠNG	1043
	<i>Tyler Shumway</i>	

PHẦN VII: TRẢ LỜI CÂU HỎI VÀ THẢO LUẬN 1059

LỜI CẢM ƠN

Tài chính hành vi: Nhà đầu tư, Doanh nghiệp và Thị trường là kết quả của sự nỗ lực của nhiều người. Cuốn sách là một sự đóng góp công sức to lớn của các nhà khoa học và các nhà thực hành, những người đã viết và chỉnh sửa các chương tương ứng. Dĩ nhiên, nhiều học giả đã có những đóng góp cho lĩnh vực tài chính hành vi xứng đáng được kể ra và được tham chiếu cụ thể trong mỗi chương. Chúng tôi cũng biết ơn những người chỉnh sửa các chương và đưa ra nhiều đề xuất hữu ích, đặc biệt là Meghan Nesmith từ Đại học American và Linda Baker. Chúng tôi đánh giá sự làm việc tuyệt vời của nhóm xuất bản tại nhà xuất bản John Wiley & Son, đặc biệt là Laure Walsh, Jennifer MacDonald và Melissa Lopez cũng như Bob Kolb vì việc đưa cuốn sách này vào trong chuỗi sách tài chính của Robert W. Kolb. Đặc biệt cảm ơn sự hỗ trợ cho dự án này của Trưởng khoa Richard Durand và Phó trưởng khoa Kathy Getz của Trường Quản trị kinh doanh thuộc Đại học American. Cuối cùng chúng tôi cảm ơn sâu sắc tới gia đình, đặc biệt là Linda Baker và Anna Nofsinger. Tất cả đã thầm lặng giúp thực hiện cuốn sách này.

