

审计意见与银行贷款续新决策关系研究

孙新宪¹, 田利军²

(1. 天津财经大学 商学院, 天津 300222; 2. 中国民航大学 经管学院, 天津 300300)

[摘要] 银行因不同类型的审计意见而作出不同的贷款决策, 审计意见在银行贷款的决定过程中具有一定的价值相关性。新准则的改进进一步增强了审计报告的可理解性和决策有用性。

[关键词] 审计意见; 银行贷款; 贷款续新; 决策有用

[中图分类号] F239.43 **[文献标志码]** A **[文章编号]** 1004-4833(2010)02-0048-06

我国银行业自20世纪90年代陆续开始尝试建立“统一授信、审贷分离、分级审批、责任明确”的授信管理体制, 后来又逐步引进了客户信用评级体系和贷款风险分类制度, 整个银行业对贷款风险管理的重视程度在逐渐加强。1997年东南亚金融危机和2007年美国次贷危机的深刻教训告诉我们, 规避信贷风险对保证国家经济安全, 促使国民经济保持持续、平稳、健康和快速发展具有重要的战略意义。而深入了解借款人信息是降低信贷风险的重要举措。不同类型的审计意见对银行是否贷款续新以及贷款续新的数额具有怎样的决策价值是本文研究的重点。

一、文献回顾

从文献来看, 早期学者从债权关系的视角考察审计意见对银行信贷资源配置的影响多采用试验研究的方法, 且结论不一。如Estes和Reamer向贷款主管寄发问卷调查, 问卷模拟了现实贷款决策情形, 统计结果表明: 不同类型的审计意见对贷款主管的决策程序并无显著的影响^[1]。而Firth采用同样的方法却发现无保留意见公司被给予的“最高贷款额”显著大于持续经营和资产计价两类保留意见公司; “偏离公认会计原则”保留意见公司被给予的“最高贷款额”显著大于持续经营和

资产计价两类保留意见公司^[2]。在以后的试验研究中, Gul、Bamber等、杨臻黛和李若山的结论支持审计意见在商业银行信贷续新中的决策有用性, 即审计意见的“洁净”程度会在一定程度上对信贷人员评估财务报告的可靠性产生影响^[3-6]; 而Libby、Houghton、Johnson等、Abdel-Khalik等、Elias等、Bessell等人的结论则显示审计意见与贷款续新无显著相关性^[7-12]。

在问卷调查研究中, 结论较为一致。Antonio曾对西班牙的银行业做过一个问卷调查, 统计结果发现, 在银行进行信贷限额、贷款期限、贷款利率、贷款担保等决策中, 审计意见皆是重要的考虑因素^[13]。胡奕明等的问卷调查发现, 银行在审贷过程中除了要求借款人提供一般信息外, 还要求提供近三年经审计的财务报告。有的银行甚至还对审计师提出了资格要求, 如要求审计师具有一定的资历、具有较强的业务能力和经验等。非常负面的审计意见可能导致贷款申请失败。审计意见在某些银行是内部评级的一个指标, 且占有相当高的权数^[14]。

审计意见与贷款续新关系的多元回归研究较少, 相近的研究多见于财务指标与贷款续新, 如Peterson和Rajan发现, 银行偏向于给予规模更大的上市公司较低的利率、更多的续新贷款; 而对存在担保、诉讼的

[收稿日期] 2009-12-09

[基金项目] 国家自然科学基金项目(70772008); 中央高校基本科研业务费中国民航大学2009年度专项基金(ZXH2009C008)

[作者简介] 孙新宪(1965—), 男, 湖南沅江人, 中国民航大学经管学院副院长, 教授, 天津财经大学商学院博士生, 从事会计理论、民航运输会计与财务管理、国际会计等方面的研究; 田利军(1976—), 男, 河北秦皇岛人, 中国民航大学经管学院博士, 从事审计理论、信用评级研究。

企业,银行会通过提高贷款利率、减少续新的政策保护自身利益^[15]。Blackwell 等针对经过审计和未经审计的差别,考察银行在对小型私人企业的循环贷款决策时的审计意见价值,研究发现与未经审计的企业相比,经过审计的企业在贷款续新方面更具优势^[16]。胡奕明、周伟利用 1999 年—2002 年的上市公司数据考察了银行贷款政策与企业财务状况之间的关系,审计意见被作为一个控制变量,发现审计意见与银行贷款决策之间的关系不明确、不一致^[17]。

二、研究设计

(一) 研究假设

会计信息由于被广泛运用于“决策”领域和“政策”领域而具有“经济后果”^[18]。审计可以降低信息不对称、减少企业代理成本。洁净的审计意见是审计师向银行传递的“好信息”,不洁净的审计意见表示被审计单位的会计处理或财务状况是有问题的,银行对此类客户会有负面影响。因此,在“现金为王”的今天,存在贷款续新动机的上市公司会比无贷款压力的公司更渴望干净的审计意见,也就更愿意配合注册会计师的调整要求而公允地披露会计报表。因此,我们提出如下假设。

假设 1:在其他条件相同的情况下,获得洁净审计意见的公司比获得不洁净审计意见的公司更容易得到贷款续新,且授信额更高。

为了增强审计报告的可理解性,审计报告准则经历了两次大的修订。2003 年对 1996 年颁布的第 7 号具体审计准则《审计报告》进行修订,2006 年对 2003 年的《审计报告》进一步完善。2006 年《审计报告》的审计对象增加了权益变动表和财务报表附注,审计范围的扩大减轻了报表使用人的财务分析工作量和使用风险;新《审计报告》准则要求注册会计师需要对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险进行评估,并在审计责任的表述中增加了“中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范”的表述;新《审计报告》准则还要求向使用者传递财务报表的编制过程、审计过程的职业判断及已审计财务报表存在的风险等信息。此外,2006 年新的《审计报告》准则在各段之前增加了标题行,审计意见类型在标题上直接体现。在此之前,审计意见隐藏在审计报告之中,不易为业外人事所识别,尤其是带解释说明段的审计报告。基于此,我们认为新《审计报

告》准则更具决策有用性。

假设 2:新《审计报告》准则比旧准则在贷款续新方面更具决策价值,即更具信息含量。

(二) 样本选取

本文考察的对象是上一年的审计意见对下一年贷款的影响,由于新《审计报告》准则于 2007 年 1 月 1 日正式实施,为兼顾比较新、旧《审计报告》准则的可理解性,本文选取 2005 年—2008 年的我国 A 股上市公司的年报数据。样本全部来自于 CSMAR 数据系统,并参考了中国注册会计师协会网站、上海证券交易所、深圳证券交易所官方网站披露的有关上市公司的数据与信息。由于我们是验证上年审计意见对次年贷款续新的影响,因此,我们剔除 4 年中 IPO 的公司样本 284 家,并剔除 4 年中数据不全的样本公司累计 476 家和信息不可比的金融类公司 48 家。本文最终选定的是 4962 家样本公司,其中收到洁净审计意见的 4516 家,收到不洁净审计意见的 446 家。

(三) 模型设计

根据阿尔特曼的 ZETA 评分模型以及胡奕明^[14]等人的研究,银行贷款续新决策主要取决于客户的财务评估和非财务评估两方面,财务评估主要从企业的盈利能力、偿债能力、营运能力、发展能力等角度进行,非财务评估则从企业的治理结构、资金缺口程度等方面进行。据此我们建立以下审计意见与贷款续新的基本模型:

$$\text{TLOAN} = a_0 + a_1 \text{OPION} + a_2 \text{EPS} + a_3 \text{ROE} + a_4 \text{DEBTRT} + a_5 \text{CURTRT} + a_6 \text{CASHCD} + a_7 \text{TERNTA} + a_8 \text{LnTOAT} + a_9 \text{EXFU} + a_{10} \text{SUE} + a_{11} \text{GUAR} + a_{12} \text{OWNER} + a_{13} \text{POSIT} + \varepsilon$$

(四) 变量解释

1. 因变量

TLOAN 为贷款续新,计量方式为公司新增总银行借款(本年年末银行总借款减上年银行年末总借款)除以年初的总资产。为检验新旧审计报告准则对贷款续新决策影响的不同,文中分别以 TLOAN⁰、TLOAN¹、TLOAN² 代表全样本(2005 年—2008 年)、旧准则样本(2005 年—2006 年)和新准则样本(2007 年—2008 年)^①。

2. 自变量

OPION 为审计意见,当公司上年收到洁净审计意见时取 0,收到不洁净审计意见(包括带强调事项

^①新审计准则从 2007 年 1 月 1 日开始实施,而上市公司 2006 年年报是 2007 年 4 月 30 日前披露完毕。因此,2006 年年报实际上是采用新审计报告准则格式。2006 年审计意见对 2007 年贷款续新的影响是新准则样本。

段的无保留意见、保留意见、否定意见的审计报告和无法表示意见)时取1。预期符号为负数。

3. 控制变量

EPS为上一年度的每股收益,每股收益反映企业的获利能力,已有的研究表明,企业获利能力越高,越易获得银行借款,预期符号为正。

ROE为上一年度净资产收益率,净资产收益率是衡量企业收益能力的重要指标,同理,预期符号为正。

DEBTRT为上一年度的资产负债率。企业资产负债率高,则偿债能力低,更不易获得银行借款。因此,预期符号为负。

CURTRT为上一年度的流动比率。企业流动比率高则偿债能力强,更易获得银行借款,但另一方面,流动性强的企业,对银行借款的需求会较低。因此,预期符号不确定。

CASHCD为上一年度的现金流量负债比,是经营活动现金流量与流动负债之比。现金流量负债比越高说明偿款风险越低,更容易获得银行的青睐。同样,充足的现金流量也可能降低企业对借款需求。因此,预期符号不确定。

TURNTA为上一年度的总资产周转率。企业总资产周转快则营运能力越强,越容易获得银行借款,预期符号为正。

LNTOAT为上一年企业总资产的对数,表示企业规模。一般来讲,企业规模越大,越容易获得银行贷款续新,预期符号为正。

EXFU为银行借款以外的融资渠道。如公司上一年发生配股、增发或者发行债券的取1,否则取0。公司外部融资能力越强,意味着资本实力越强,偿债能力进一步提高,这会增强银行对企业的正面评价。但获得外部融资可能会减少对银行借款的依赖性。因此,预期符号不确定。

SUE为诉讼仲裁案件,公司如果在上一年末存在有诉讼,则取1,否则取0。涉及诉讼事项,将使银行对企业产生负面评价,使企业不易获得银行贷款,因此,预期符号为负。

GUAR为担保。公司当年贷款为担保贷款(包括保证贷款、抵押贷款和质押贷款)时取1,否则取0。担保会增加企业的信用和偿债能力,同等情况下,银行更青睐担保客户。预期符合为正。

OWNER为所有权。当企业的终极控股股东为国家时取1,否则取0。国有控股企业可能会存在政策性要求放贷现象,较非国有控股企业而言更容易

获得商业银行信用贷款的机会。预期符号为正。

POSIT为企业资金缺口情况。该变量定义为筹资活动现金流量减经营活动现金净流量再减去投资活动现金净流量的差与总资产的比值,它衡量企业本身资金需求程度,资金需求多的企业往往会申请及获得较多的信用贷款。预期符合为正。

三、统计分析

(一) 独立样本 T 检验

独立样本的T检验结果显示:洁净意见组与不洁净意见组在很多解释变量特征上存在显著差异。(1)洁净意见组的贷款续新显著高于不洁净意见组。在全部样本公司(TLOAN⁰)中,总银行借款最大值0.7880,最小值-1.7564,均值为0.0284。洁净组TLOAN的均值为0.0486,显著高于不洁净组0.0139。初步验证了假设1。(2)新准则样本(TLOAN²)中两组的差异要大于旧准则样本(TLOAN¹)中两组差异。TLOAN²的均值在洁净意见组是0.0561,在不洁净意见组是0.0194;但TLOAN¹均值在两组中差异较小,显著性水平也低于TLOAN²。这初步印证了假设2,即新审计准则具有更强的信息含量。(3)洁净意见组之所以更容易获得贷款续新是因为洁净组的财务指标普遍好于不洁净意见组,洁净组的每股净收益、净资产收益率、资产负债率、流动比率、经营活动现金流量负债表比、资产周转率、企业规模、外部融资能力都优于非洁净组。这说明企业财务状况是银行贷款决策的重要考虑。(4)企业诉讼、贷款担保、所有权、资金缺口四个变量在洁净组和非洁净组并不具有统计意义上的差异性。

(二) 回归结果分析

多元回归结果显示,在控制了财务指标和公司治理指标后,贷款续新与总样本(2005年—2008年)的审计意见在1%的水平下显著负相关(见表2)。这说明,获得不洁净意见的企业银行借款增加得少,而获得洁净意见的企业银行借款增加得多。审计意见在贷款续新决策中具有价值相关性,这支持了本文的假设1。笔者按年份对样本数据分别进行回归,发现新准则样本(2007年—2008年)比旧准则样本(2005年—2006年)更具价值相关性,新准则样本贷款续新与审计意见在1%的水平下显著相关,而旧准则样本两者只在5%的水下相关。我们认为,这主要是因为新《审计报告》准则审计范围的扩大、审计责任的加强、审计意见形成的细化、行文格式的优化提

高了审计意见的信息含量。尤其是原准则的审计意见蕴藏在审计报告之中,晦涩的专业术语使业内人士很难辨别其类型,而2007年实施的新报告准则在各段前加上相应小标题,明示相应段落主要内容。

这使审计报告观点更明确,结构更清楚。使用者只要浏览一下标题即可知审计意见的类型。我们的回归分析表明,审计界的这种努力为银行所知晓、所运用。因此,本文的假设2也得到支持。

表1 审计意见与贷款续新的均值检验

变量	洁净意见		不洁净意见		方差齐性检验		T检验	
	均值	标准差	均值	标准差	F	Sig.	t	Sig.
TLOAN ⁰	0.0486	0.7884	0.0139	0.9638	11.396	0.169	4.897	0.054
TLOAN ¹	0.0396	0.6219	0.0287	0.6523	9.4562	0.051	3.369	0.078
TLOAN ²	0.0561	0.5784	0.0194	0.7654	10.1170	0.000	5.176	0.000
EPS	0.3106	0.5361	-0.1882	1.9628	37.708	0.000	8.515	0.000
ROE	0.1012	1.1172	-0.3142	2.1004	45.475	0.000	3.853	0.000
DEBTRT	0.5003	0.3018	2.8911	13.2034	198.015	0.000	-9.269	0.000
CURTRT	1.7086	2.1182	0.8575	1.0668	5.323	0.021	4.996	0.000
CASHCD	0.1796	0.4682	0.0792	0.5064	1.774	0.183	2.422	0.009
TURNTA	0.7538	0.4085	0.4791	0.1902	3.078	0.050	-5.363	0.000
LNTOAT	9.3987	0.5789	8.4597	0.5433	3.772	0.048	-6.309	0.000
EXFU	0.5346	0.7876	0.2511	0.5469	4.215	0.059	2.117	0.043
SUE	0.1147	0.4578	0.3871	0.3576	1.386	0.248	-1.632	0.187
GUAR	0.3564	0.8549	0.4985	0.3587	2.112	0.359	-0.987	0.468
OWNER	0.6874	0.9852	0.5763	0.3856	1.257	0.851	0.078	0.457
POSIT	0.0407	0.8743	0.0832	0.1521	3.258	0.452	1.309	0.380

表2 审计意见与银行借款的多元回归结果

变量	预期符号	TLOAN ⁰		TLOAN ¹		TLOAN ²	
		系数	t值	系数	t值	系数	t值
CONSTANT		0.091	1.471	-0.048	-0.812	0.111	1.458
OPION	-	-0.024***	-5.234	-0.009**	-2.112	-0.051***	-4.003
EPS	+	0.009***	2.002	0.038	0.827	0.075***	3.115
ROE	+	0.062***	4.254	0.006	0.958	0.054***	2.987
DEBTRT	-	-0.134***	-7.321	-0.079***	-5.214	-0.052***	-2.694
CURTRT	?	-0.021**	-3.118	-0.014*	-1.401	-0.044***	-3.702
CASHCD	?	0.039**	3.105	0.008*	1.312	0.048**	2.009
TURNTA	+	0.148***	6.311	0.088***	5.798	0.167***	4.009
LNTOAT	+	0.002	1.498	0.001	0.187	-0.319	-1.009
EXFU	?	0.009***	2.025	0.003	1.224	0.017***	2.558
SUE	-	-0.010*	-2.431	-0.007	-1.029	-0.011*	-2.039
GUAR	+	0.043*	2.036	0.037*	2.589	0.193**	3.328
OWNER	+	0.098***	2.689	0.187***	3.006	0.139***	2.983
POSIT	+	0.143***	2.774	0.119***	2.689	0.158***	2.987
Adjusted R ²		0.063		0.055		0.062	
F		9.041***		6.879***		10.691***	
N		4962		2469		2493	

注: *、**、*** 分别表示统计显著性水平为10%、5%和1%。

数据还显示,每股收益、净资产收益率与银行贷款续新显著正相关,这说明获利能力越强,银行评价越高,越容易获得贷款。资产负债率与银行借款续

新显著负相关,这体现出资产负债率越高的企业偿债能力越低,越不易获得银行借款。流动比率与贷款续新显著负相关,这可以解释为流动比率越高的

企业对银行借款需求越低。经营活动现金流量负债比与贷款续新在 5% 水平下正相关,说明银行对经营活动现金流量指标的重视。现金净流量是现实的还款资金来源,可以据以测算贷款的回收期和各期还款额以及投资项目的报酬率^[19]。而经营活动现金流量是现金净流量的最稳定的来源,经营活动现金流量负债比也就成为银行衡量企业偿债能力的一个重要指标。总资产周转率与银行贷款续新在 1% 水平下显著正相关,说明良好的企业运营能力可以获得银行的积极反应。企业规模与贷款续新不存在统计意义上的相关性,这与我们的预期不一致。有文献曾指出,我国信贷资金重点投向“大城市、大企业、大项目”^[20]。这种现象可能的解释是在非上市公司范围内,银行可能倾向于给大公司贷款。上市公司本身就是一个优质客户的信号,可以将其与非上市公司区别开来。外部融资与贷款续新在 1% 的水平下显著正相关,这意味着企业成功进行了增发、配股、发债等外部融资行为,资本实力和偿债能力进一步增强,也意味着有关资金提供方对企业资质的认可,银行对这些企业会有更正面的评价,企业更容易获得银行借款。此外,企业在获得股权融资后,可能还需要配套的银行借款来支持有关项目的投入和运营。新准则样本的诉讼仲裁与银行贷款续新在 10% 的水平下负相关,而旧准则样本和总样本公司不存在相关性。这体现出银行对存在诉讼事项的企业财务风险和经营风险有担忧,因此此类企业不容易获得银行借款。GUAR 显著很容易理解,第三方担保的风险分散与补偿制度使银行对担保贷款青睐有加。OWNER 在三个样本组都显著,这一方面是因为商业银行相信国有控股公司有国家在背后支撑,一般不会出现无法清偿债务的现象;另一方面是国家要求商业银行向这些上市公司政策性放贷的结果。POSIT 显著,这表明越是缺乏资金的企业越倾向于获得信用贷款。这可以解释为资金缺口越大,贷款动机越强烈,公关力度越大,授信额度就越大^[21]。

回归结果表明,贷款续新与所有年度审计意见的清洁度都显著相关,这个结论是在控制了财务指标、公司治理指标等变量后得出的结果,这表明了审计意见在贷款决策中具有基础性作用:即在同等情况下,收到洁净审计意见的企业比收到不洁净审计意见的企业更容易获得贷款。另外贷款续新与财务指标、公司治理指标等控制变量也存在相关性。而有研究表明,审计意见类型本身与这些控制变量,尤其是与财务指标有很强的内生性^[22],这说明贷款决

策是一个庞大的指标体系,指标之间的同向性与互释性也是银行的一个重要考量。

四、结论与建议

本文对审计意见在我国银行贷款续新决策中的价值有用性进行实证考察,以期为银行信贷决策行为的经济理性现状提供一个微观佐证,也为新《审计报告》准则的改善效果提供经验证据。研究结果显示,在控制了财务指标和公司治理指标后,银行贷款授信额度与样本公司的审计意见清洁度正相关,银行因不同类型的审计意见而作出不同的贷款决策,说明审计意见在银行贷款的决定过程中能发挥一定的作用。审计报告准则修改的效果显著:审计责任的扩大、风险与控制理念的注入提高了审计质量,审计范围的扩大减少了使用审计报告的风险,行文格式的通俗化提高了可理解性。

银行不良资产对银行、国民经济、国际资信评级都有负面影响,银行加强贷款信用风险管理就必须解决信息不对称的问题,审计意见应该在银行洞察客户质量方面发挥更大的作用。要进一步提高审计意见在贷款决策中的价值,审计界要加强与信息使用者之间的沟通,了解受众群体的信息掌握能力和习惯,努力改善审计信息的可理解性和有用性,加强审计作用与局限性的宣传,使外界了解审计行业的现实与努力。银行业要提高使用审计意见的“动力”和“能力”,加强对信贷管理人员等的培训,提高他们对审计专业知识的了解、掌握和运用能力。加强信贷风险评估体系建设,将审计意见的使用纳入制度性轨道,引导有关人员自觉加强对包括审计意见在内的信息的搜寻、识别、使用,降低信贷风险。

本文的贡献在于构建了包括财务报告质量、获利能力、偿债能力、成长能力、企业性质等 13 个指标在内的贷款决策模型,为商业银行信贷决策提供了一个较新的理论视角和较完整的分析框架。

本文也存在一些局限性,由于资料的限制,我们没有考虑实体经济的增长对贷款的影响。另外,银行的规模不同,在信息的收集和处理的方式方面也存在不同,信贷决策的依据也会有所不同。这些将是我们后续研究的重要内容。

[参考文献]

- [1] Estes R, M Reimer. An empirical study of the differential effect of standards and qualified auditor's opinions on investor's price decision [J]. Accounting and Business Re-

- search, 1979 (Spring): 128 - 134.
- [2] Firth M. Qualified audit reports and bank lending decisions [J]. *Journal of Bank Research*, 1979, Winter (9): 2237 - 2411.
- [3] Gul F A. The effects of uncertainty reports on lending officers' perception of risk and additional information required [J]. *Abacus*, 1987(23): 172 - 181.
- [4] Bamber E M, Stratton, Richard A. The information content of the uncertainty-modified audit report: evidence from bank loan officers [J]. *Accounting Horizon*, 1997, 11(2): 1 - 11.
- [5] Z Lin, Z J Tang, Xiao J. An experimental study of users' responses to qualified audit reports in China [J]. *Journal of International Accounting: Auditing and Taxation*, 2003(12): 1 - 22.
- [6] 杨臻黛, 李若山. 审计意见的决策有用性: 来自我国商业银行信贷官的实验证据 [J]. *中国注册会计师*, 2007(12): 72 - 76.
- [7] Libby R. The impact of uncertainty reporting on the loan decision [J]. *Journal of Accounting Research*, 1979 (Supplement): 35 - 71.
- [8] Houghton K A. Audit reports: their impact on the loan decision process and outcome: an experiment [J]. *Accounting and Business Research*, 1983(66): 15 - 20.
- [9] Johnson, Douglas A, Pany, et al. Auditor review and bank loan decisions [J]. *Journal of Accounting Research*, 1984, 22(2): 731 - 743.
- [10] Abdel-Khalik A R, GraulP R, Newton J D. Reporting uncertainty and assessment of risk: replication and extension in a canadian setting [J]. *Journal of Accounting Research*, 1986(24): 372 - 382.
- [11] Elias R Z, Johnson J G. Is there incremental information content in the going concern explanatory paragraph? [J]. *Advances in Accounting*, 2001(18): 105 - 117.
- [12] Bessell, Maxwell, Anandarajan, et al. Information content, audit reports and going-concern: an australian study [J]. *Accounting & Finance*, 2003, 43(3): 261 - 282.
- [13] Antonio. The usefulness of the audit report in investment and financing decisions [J]. *Managerial Accounting Journal*. Bradford, 2003, 18(6/7): 549 - 559.
- [14] 胡奕明, 唐松莲. 审计、信息透明度与银行贷款利率 [J]. *审计研究*, 2007(6): 74 - 84.
- [15] Petersen M A, Rajan R G. The benefit of firm-creditor relationships: evidence from small business data [J]. *Journal of Finance*, 1994(49): 3 - 37.
- [16] Blackwell D W, T R Noland, D B Winters. The value of auditor assurance: evidence from loan pricing [J]. *Journal of Accounting Research*, 1998(36): 57 - 70.
- [17] 胡奕明, 周伟. 债权人监督: 贷款政策与企业财务状况——来自上市公司的一项经验研究 [J]. *金融研究*, 2006(4): 49 - 59.
- [18] 杨臻黛. 审计意见决策有用性 [D]. 复旦大学博士论文, 2007: 7.
- [19] 叶志锋, 胡玉明. 银行能够有效识别企业的会计操纵行为吗 [J]. *审计与经济研究*, 2009(2): 89.
- [20] 杨庆和. 周期性与长期一致性抉择: 信贷集中及其政策含义 [J]. *金融研究*, 2001(9): 21.
- [21] 田利军. 持续经营能力的判断与审计意见类型 [J]. *审计与经济研究*, 2004(5): 24.
- [22] 田利军. 审计意见影响因素实证分析 [J]. *中南财经政法大学学报*, 2007(6): 116 - 122.

[责任编辑: 高亚森]

A Study on the Relationship between Audit Opinions and Loan Renewal Policy of Commercial Banks

SUN Xin-xian¹, TIAN Li-jun²

(1. School of Business, Tianjin University of Finance and Economics, Tianjin 300222, China;

2. School of Economics and Management, Civil Aviation University of China, Tianjin 300300, China)

Abstract: The study indicated that banks would make a different loan decision-making on the different types audit opinions. We concluded that the audit opinion has certain value relevance on the bank's decision-making. The optimization of the new regulations enhances the intelligibility and validity of decision-making.

Key Words: audit opinions; bank loans; loan renewal; validity of decision-making