第一章　证券市场需要模拟编报的财务信息①

第一节　问题的提出

证券市场建立十多年来，为配合国有企业的改革和发展，为证券市场的稳定、健康发展，证券监管部门进行了许多有益探索。根据《公司法》的规定，证券监管部门允许国有企业或国有控股企业在改制为股份有限公司时就可以发行股票并申请上市②，并且其前三年的业绩可以连续计算③。但是，实际情况

①现在模拟财务信息的提法有多种。证监会在其证监公司字［2000］75号文中首次在政府文件中提出了模拟这一概念，但未有具体的解释。在此之前，从证券市场建设的开始，证监会就一直允许编报模拟财务信息，但未有相关的指南，也一直避开使用模拟一词。在《首次公开发行股票公司申报财务报表剥离调整指导意见》（征求意见稿）中提出了备考的概念，还有剥离调整的概念。财政部制定的有关准则或制度还没有关于此事项的提法，但有追溯调整这一概念。本书倾向于认为备考、剥离调整、追溯调整等是模拟的一部分，统一在模拟这一概念下。

②　这一规则在1998年以后就不可以了，除非得到特别的许可（指国有大型企业），公司需要改制为股份公司，并规范运行一年之后，才可申请发行。

③根据《公司法》第152条规定："原国有企业依法改建而设立的股份有限公司，或者公司法实施后新组建成立，其主要发起人为国有大中型企业的，可连续计算三年盈利业绩"。

是,由于国有企业的特殊性(主要是承担太多的社会职能),大多国有或国有控股企业并不是整体改制并上市的，而是在改制为股份公司时，要对不相关联的经营性或非经营性资产进行剥离,或将一部分经营性资产(如一个或几个生产性车间,或几个下属子公司等）投入，或几个发起人以各自的净资产投入而组建拟发行上市的公司。否则，若不进行适当的剥离调整，公司难以达到《公司法》规定的需要连续三年盈利才可申请发行股票的条件。在实际操作过程中，招股说明书所刊登的财务信息，基本上是假定公司改制后的架构三年前业已存在，以调整后的架构来编报。为达到上市条件，这些模拟编报的财务信息就需要作为股份公司发行上市三年又一期（以下简称“报告期”)会计报表的组成部分,在经过注册会计师审计后作为招股说明书的一部分。由于股份公司在三年前是不存在的，在会计主体不存在而又要为其编报财务信息，如何编制就成为证券市场中公司能否发行上市的关键问题之一。遗憾的是，长期以来，监管部门未制定有关首次公开发行股票相关的财务信息编报指南和审计准则，导致证券市场在公司首次发行股票时，财务信息的编制与披露方面缺乏规范，各个公司的标准不一，财务信息缺乏可比性。这几年证券市场存在的多起“虚假上市”等问题或多或少与此有关。2001 年,中国证监会发布了《首次公开发行股票公司申报财务报表剥离调整指导意见》（征求意见稿),2002 年中国证监会以备忘录的形式规定了股票发行的审核标准，但许多问题还是悬而未决。

为配合国有或国有控股企业扭亏为盈，1997 年以来，证券

监管部门允许上市公司二次发行股票(以下简称“增发”)。根据《公司法》的规定,公司要连续三年盈利才可发行股票。问题是,在1998年首批试点的六家纺织企业中,有些上市公司历史财务报表是亏损的,如深圳市惠中实业股份有限公司(后来改名为“华联控股股份有限公司”),但公司后来也成功增发了,这似乎与《公司法》规定的公司发行股票的条件之一是公司连续三年盈利的要求不合。但是,这些公司在二次发行前,大多进行了规模较大的资产重组(包括资产出售、购买或置换),由此来看,证监会实际上是默许上市公司按重组后的架构模拟编报前三年的财务信息的,并以模拟后的财务信息为考核基准。后来的“辽物资”(现更名为“银基发展”)、“苏三山”(现更名为“江苏阳光”)也是这种情况。上市公司进行大比例的资产重组后如何编报财务信息,监管部门未制定相关的指南,结果是首批六家公司增发时所公布的财务信息的编报标准存在较大的差异。有的上市公司根据重组后的结构模拟编报了三年的会计报表(如“上海三毛”),而有的上市公司仅根据重组后实际运作情况,编制最近一期的会计报表(如“深惠中”)①。中国证监会在证监公司字[2001]105号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》中规定,上市公司在发生大比例资产置换、购买、出售时,应向中国证监会报告依据拟购买、置换入的资产状况模拟计算的上市公司最近三年备考财务报告的审

①后来,证监会在证监公司字[2000]75号文第一次以书面的形式表示发生重大资产重组的上市公司可以按模拟后的架构模拟计算业绩。但是,这个文件与后来的[2001]105号文均没有回答如何模拟问题。

计报告。但是如何模拟、何时模拟是相当不透明的，完全是监管部门个人的意见。在编报过程中，由于缺乏编报标准，监管部门个人、上市公司和中介机构意见相当不一致。这就导致，对于进行过大比例资产置换、出售、购买的公司，二次发行时的财务信息的编制和披露不规范，投资者也就无法从过去的历史信息来判断公司未来的财务情况。2002 年 7 月 31 日刊登的金融街控股股份有限公司的增发招股意向书表明，模拟编报了前三年的会计报表，但注释还是历史数据，模拟财务信息的编制仍不规范①。

从清华同方股份有限公司(“清华同方”)吸收合并山东鲁颖电子股份有限公司(“鲁颖电子”)开始，证券市场的收购兼并行为时有发生。上市公司发生大规模的购并时，如何编制和披露财务信息也没有相关的规定。以清华同方吸收合并鲁颖电子为例，编制了合并基准日和合并实际生效日模拟会计报表，但合并方法还是导致了一些学者的置疑和讨论②。但有些公司发生吸收合并时，并未编制模拟会计报表，吸收合并发生在不同的年度、不同的公司似乎财务信息的披露是不一样的。这就说明，上市公司发生购并时，如何通过财务信息的编制和披露来反映事项的影响程度，从而为投资者提供有用的信息，监管部门尚缺乏完整的编报指南。

① 2002 年 7 月 31 日《证券时报》。

②参考陈信元、董华：“企业合并的会计方法选择：一项案例研究”，(《会计研究》2000 年第 2 期)，认为“合并完成以后，应该对合并发生年度以前三年的报表进行追溯调整”。

但是，在缺乏首次发行财务信息编报指南和相应的审计准则的情况下,有 1200 多家公司通过改制为股份公司并发行股票，并大多模拟编报了报告期前三年的会计报表。对发生大比例资产置换、出售、购买或购并的公司，也编报了模拟财务信息,并作为二次发行的材料。可见,在特殊情况下,公司的改组上市和增发是离不开模拟编报的财务信息的①。在十几年的时间内，注册会计师为众多公司的首次公开发行股票和二次发行的会计报表审计提供了服务和其他保证性服务。我们非常遗憾地看到,在 1200 多家公司首次发行和增发中，注册会计师除了对一家公司报告期的会计报表出具解释段的审计报告外，均发表了无保留的审计意见②。投资者需要问的问题是,在证券市场中，注册会计师是如何对模拟编报的财务信息进行审计的？审计标准是什么？公司是如何编报会计报表的？编制模拟会计报表的基准是什么？本书拟结合这几年证券市场发生的与模拟编报财务信息有关部门的问题，在吸收国外经验的基础上，对上述问题做一个系统的回答。

第二节　财务信息在证券市场的作用

我们知道，证券市场化的发展，不仅使得投资主体呈多元化和具易变性，而且证券市场参与者也呈多极化，于是对证券

①主要是股份公司运作未满三年的，或前三年出现亏损或净资产收益率太低而达不到发行条件的情况。

②这份报告是深圳信德会计师事务所为茂名石油化工股份有限公司发行可转换债券出具的，报告类型是带解释段的无保留意见。

所代表的主体信息需求越来越多，就会使信息的需求社会化，信息需求的社会化最终导致信息的公开披露。信息是构成现代社会的一种基本要素,在证券市场上,信息是应当共享的,但由于信息在投资者和经营者之间呈现非对称分布，这就加大了投资风险。所以，信息披露是证券市场的基石，是确保建立公平、公开、公正证券市场的根本前提。为此,建立健全信息披露制度要上升为法律法规的范畴，并借助于国家的权力予以强制实施。莫茨和夏洛夫(Mautz&Sharaf)也指出“信息披露本身就是限制舞弊和差错，这样做的理论依据是公众有知情权，要求通过立法来预防盘剥行为。”①加强证券市场管理，其中重要一环就是要加强信息的披露。只有完整与准确的信息披露，才能使证券市场各参与者都能够利用公开披露的信息进行决策，从而使证券价格反映信息的基本特征。信息披露的本质是信息公开。在证券市场中，通过传递财务和其他经济数据是公司广泛筹集资本积累的重要条件。证券市场中的信息披露是通过一定的制度来实现的，这就是信息的公告和信息传递。

然而要达到信息公告和传递的目的，首先必须保证信息的质量是真实可靠的。信息质量不仅取决于信息采集、整理的标准化问题，而且取决于信息的可信性和可靠性。因此，信息使用人对所接受的信息，必须做出两种类型的判断：一是通过解释信息内容来获得对客观事物的了解；二是评价接受到的信息质量。审计与其他鉴证的功能就是帮助信息使用者做出第二

① R.K.Mautz & H.A.Sharaf, The Philosophy of Auditing, AAA, 1961, P.257.

种判断[①]。信息的提供者和使用者通常都认为独立注册会计师的意见提高了信息的可靠性和可信性。审计及其他鉴证提高信息质量的作用体现为:①注册会计师根据能够反映用户要求的约束标准，独立地对财务及其他经济信息进行审查；②注册会计师促使信息提供者根据用户标准控制信息处理过程，因为信息提供者知道自己的工作将受到独立专家的审查。从这个意义上说，注册会计师作为一种强大的威慑力量，防止了错误信息的蔓延[②]。我们可以想像,如果没有注册会计师审计,弄虚作假、散布虚假信息等的违法违规行为发生的频率会更高，会给股票市场造成大起大落，破坏证券市场的正常秩序，甚至影响社会的稳定。

由于证券市场的信息披露通常采用公告和传递的形式，加上信息使用者的多元化,使得信息披露一直处于“远距离”状态之中。然而,距离越远,越需要沟通数据。实际上,没有可靠经济数据的保证，远距离投资者或债权人或许不能将资本提供给企业。显然，证券市场传播的信息质量以及不断使投资者信服这种信息的可靠性是资本形成和有效分配的关键。信息使用者既要接受所需的信息，又要依靠第三者帮助其确定所接受信息的质量。在我国，国家和证券主管部门相当重视信息披露制度对于我国证券市场建设的重大作用。但是，我们仍要看到，我国的证券市场尚处于发展初期，过度投机和违规现象比较严重，影响了投资者对资本市场的信心。在目前这种情况下，人

① AAA：A Statement of Basic Auditing Concepts, 1973, P.9.

② 《蒙哥马利审计学》第十版, 1985 年,中译本,中国商业出版社。

们对信息较为敏感,不管是财务信息,抑或是新闻传媒信息,或是国家政策变化信息，都对投资者选择股票的买卖决策产生直接影响。在引导对信息信任方面，注册会计师的作用在建立和维持资本市场信心方面是至关重要的。没有这种信心，资本市场的整个基础可能被销毁①。注册会计师作为独立的第三者，为证券市场信息披露的真实性和可靠性提供了保证。同样，我国注册会计师对相关信息的审计和鉴证，为我国证券市场的健康发展做出了积极的贡献。因而，模拟财务信息的编报与审计，对广大投资者的正确决策有重要的作用。

信息披露的核心内容是财务数据，该等财务信息需要上市公司按会计准则来编报，并经注册会计师审计。在历史财务信息之外要编报模拟财务信息，其重要性在于：历史信息描绘过去事项的财务影响，它有助于预计未来。但要其有预测价值，不是根据过去趋势或关系，用推算方法就能预测未来，而取决于信息使用人的加工能力②。模拟编报财务信息的目的在于利用历史信息，通过一定的方法进行加工，使拟上市公司或发生重大合并或重大资产重组的上市公司三年又一期财务信息在一致性的基础上进行表述，适当反映其盈利趋势，为投资者分析目前状况下的财务状况和经营成果，对比分析未来一年盈利预测数据的需要提供相关的信息。我们知道，财务信息的质量特征除了强调信息的可靠性外，信息的相关性也很重要。信息

① T. A. Lee, The Modern Audit Function: A Study of Radcial Change, Current Issues in Accounting, 1977, P88.

② FASB, finance accounting concepts, 1978.

要相关，则必须前后可比和连续。只有通过比较过去可比期间的财务信息，才可预测将来的可能情况。在首次发行时，申请发行的公司改制为股份公司的时间往往不到三年，达不到法律规定的连续三年盈利的要求，未加工的历史财务信息不能为决策提供相关的帮助。在发生重大的兼并或资产置换时，公司可持续的资产和负债的构成、可持续的业务、主体结构都已发生了实质性的变化，历史财务信息已反映不了任何新的经济内容，甚至可能提供误导的信息。在这种情况下，按新的架构来编报模拟财务信息,其可比性就较强,这对于投资者来说,可能是更为有用的信息。所以，在编报模拟财务信息时，我们更应该强调和重视的是信息的相关性这一质量特征，而不是可靠性。

第三节　模拟财务信息的含义

何为模拟财务信息，有关书籍或文件并未给出一个确切的定义。按照美国证监会（以下简称“SEC”)的说法,模拟财务信息是相对于历史财务信息而言的。美国 SEC 在其 Regulation S－X Article 11 中提到模拟财务信息(pro forma financial information)，是指为了给投资者提供某些特定交易影响的信息，即这些交易在早些时候发生，对历史财务报表产生过哪些影响。模拟财务信息的编报一般在仅仅依靠历史财务报表不能满足投资者决策所有必要的信息需求时进行。美国 SEC 为模拟财务

信息的编制和报告制定了详细的指南①。

目前，在我国对模拟财务信息并未取得一致的意见。对模拟财务信息这一事项，大致有以下几种说法：

1.在相关文件未出台之前，一批知名会计师事务所在公司股份制改组当初就建议使用模拟财务信息一词，所依据是美国 SEC 的 pro forma 一词。但是，在当时，监管部门一听到模拟就认为是公司在做假，把模拟与虚假等同起来，所以一直忌讳在政府文件中使用模拟一词。实际上，公司改组为股份公司前三年的会计报表的编报就是一个模拟的过程②,否则只能要求公司改组为股份公司后三年才可申请发行，公司的发行速度也就不会那么快。

2.财政部所制定的《企业会计准则》和《企业会计制度》尚未见相关的术语。但财政部在其财会字［1999］49 号文明确规定，因合并范围发生变化的，上年已纳入合并范围而本年度不包括时，应追溯调整上年的数据。本年对投资的公司持股比例增加而达到实质控制的，也要追溯调整上年的数据。此外财会字［1999］年 35 号文和［2001］17 号文规定，当会计政策发生变更时，要追溯调整以前年度会计报表。我们认为，追溯调整也是财务信息模拟编报的一部分。

① 参阅美国 SEC Financial Reporting Release NO.2 Instruction for the Presentation and Preparation of Pro Forma Financial Information and Requirements for Financial Statements of Businesses Acquired or to be Acquired(Sections 506.01, 506.02, and 506.03).

②在国外有限责任公司无须变为股份公司就可发行股票。而在中国，根据《公司法》的规定，必须先改制为股份公司才可申请发行，在改组为股份公司时就存在大量的资产调整、会计调整问题。

3.证监会上市公司部颁发的证监公司字[2000]75 号,是政府文件中第一次提到模拟财务信息问题的。规定上市公司重组效果良好、运作规范的，可以在重组完成一年后提出配股或增发新股的申请，其重组前的业绩可模拟计算。中国证监会证监公司字[2001]105 号文进一步明确了模拟财务信息所覆盖的期间、条件。在此之前，证监会实际上是默契某些公司在首次发行和增发时模拟计算业绩，并作为实际的业绩来考核的。否则，国有企业通过改组上市的速度就不会那么快，在十年间就达到 1200 多家①。1998 年‘深惠中’申请增发时,其 1997 年是亏损的，证监会允许其模拟计算业绩，并以模拟后的业绩作为考核的指标，否则它就增发不了。但是，为了避免让投资者误认为在做假,一直未使用‘模拟’一词。

4.证监会在会计字[2000]75 号文提到了要制定“发行上市时模拟财务资料的编报’和‘收购、兼并和大比例重组时模拟财务资料的编报’等规范。

5.证监会在《拟发行上市公司改制重组指导意见》(征求意见稿）和《首次公开发行股票公司申报财务报表剥离调整指导意见》(征求意见稿)(以下简称‘指导意见’)中提出了剥离调整和备考的概念。似乎剥离调整是作为会计报表的一部分，而备考是作为注释的一部分，其实，剥离调整和备考都是模拟编报的一部分，只不过文件未使用模拟一词。根据文件，模拟编报的财务信息若作为会计报表则是剥离调整，若采取会计报表注

①与发达国家相比，世界主要证券交易所上市公司达到 1000 家的时间,伦敦交易所用了 190 年，纽约交易所用了 165 年,东京交易所用了 1998 年。

释的形式则是备考。

综上所述,我们可以看出,在历史财务信息的编报之外,根据不同的角度，对各种非历史财务信息的编报有不同的理解。我们认为，模拟财务信息可以这样来定义：假定公司现在的架构在报告期初已存在且无转变，按报告期各年实际存在的公司各构成实体，以实际发生的业务为基础，按公司现在执行的会计政策来编制和报告报告期各年度的财务信息。这个定义可解释为：

1.模拟财务信息不是主要财务报表，仅仅是对历史财务报表的一种补充；既可以是申报财务信息的一部分（一般在首次发行时),也可以作为历史财务信息的注释(一般在公司上市之后或拟上市公司发生重大资产置换或出售时）。

2.在编报时，实际包含了这种假定：各种资产或业务产生的业绩在重组入（或置换入，或剥离入）公司前是实际存在的，不是人为虚构的①。也就是,通过购买、置换或重组入公司的资产是一个完整经营实体，该经营实体在进入公司前已在同一管理层之下持续经营。编报时，仅仅为其原来实际拥有人移动了一下位置，戴在公司的名下。若原来的业务是直接面向市场的，则原来的数据直接作为财务数据的来源；若当时是内部结转的，则根据生产数量或劳务数量，按当时的市场价格模拟计

①中国证监会对剥离调整的定义是类似的，指股份公司将设立前未按照设立时的公司架构和现时采用的会计政策独立记录和反映的财务会计资料，从设立前原企业的财务会计记录中分离出来，形成其独立的申报财务报表的调整行为。

算作为财务数据的来源① 必须明确的是,若当时的资产未能产生活动，则没有可以作为财务数据的来源的业务，也就无法模拟编报相应的财务信息。若在改组为股份公司前发生了资产剥离、资产重组，可以按剥离和重组后的架构来编制以前的会计报表 若上市公司发生了兼并、收购、大比例的资产置换(或买卖),可按兼并或置换后(买卖后)的架构来编制以前的会计报表，也就是依据上市公司拟购买、置换入的资产状况模拟计算编制的上市公司最近三年备考财务报告。

3. 架构的假定应该包括公司的结构、资产情况、业务情况、执行的会计政策等；在模拟编报财务信息时，假定纳入会计报表范围的公司或子公司从报告期期初就执行《企业会计制度》，若实际不是，应按该会计制度进行归口调整。

4. 模拟财务信息编报所覆盖的期间各国规定的不一样，从实务中的案例来看，我国一般指三年。首次发行要提供三年又一期会计报表的审计报告,大比例资产置换、出售、购买也是三年又一期②。由于需要一年的辅导期，实际上需要模拟编报财务信息的期间是两年。

从上面的定义,可以看出,在证券市场,模拟财务信息的编

①按证监会的指导意见，模拟价格应采取内部结算价格。但是，内部的结算价格往往不包括管理成本等成本（如土地使用权的摊销、专利权、销售费用等），所以与规范运行一年的价格没有可比性。我们认为，模拟价格应采用同类产品当时的市场价格。

② 中国证监会在证监公司字[2001]105 号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》中规定，上市公司应向中国证监会报告依据拟购买、置换入的资产状况模拟计算的上市公司最近三年备考财务报告的审计报告。

报涉及到大量的复杂的会计问题,主要有 发生新设合并、吸收合并或控股合并时涉及企业合并的会计处理，企业分立的会计处理，资产的剥离涉及会计剥离调整，还涉及会计政策的追溯调整和会计差错的更正等。当前，明确模拟财务信息的含义有重要的意义，可以防止一些公司错误运用模拟的概念去编造虚假信息。必须明确的是，模拟财务信息的编制是有概念范围的,有规则可循的。

第四节　模拟编报财务信息的意义

企业除了提供历史财务信息外，在特定的条件下，还可能需要模拟编报财务信息。原因在于：

1.对会计差错进行更正的需要。企业的经济行为必须符合法律法规的规定，会计核算必须遵守该国家或地区的会计准则。一个企业的经济业务往往错综复杂，内部会计控制制度和其他管理控制制度可能有不完善之处，人员的素质和业务熟练程度也许未达到要求，凡此种种原因难免会计核算上出现失误，招致某些会计处理不符合会计准则，或做出不切实际的会计处理；企业管理当局的品行与管理理念不端正，也是产生偏离会计准则的直接原因，是产生管理舞弊的根源。因此，有机会时，对这些错误或舞弊必须予以纠正。拟发行股票企业最终对外公布的会计报表必须具备合法性、公允性与会计处理方法的一致性，参与企业发行股票审计的注册会计师发现了上述错误或舞弊，就应当提请企业做出会计调整，也就是注册会计师依据拟发行股票企业适用的会计准则(制度),就有关会计期间

即报告期内存在的会计差错，以及由于企业改组引起的分立或／和资产剥离行为，对会计账目和会计报表做出调整。业经这些调整后的企业资产净值是拟发行股票企业原产权所有者（发起人）折价入股的依据；业经这些调整后的财务数据是股份有限公司正式成立时建立会计账目的基础;同时,这些调整直接影响企业今后会计政策的运用及会计报表的编制，例如存货计价、固定资产原价及其折旧、其他资产及无形资产的金额及其摊销的调整等；这些调整是针对企业实际发生的经济业务而非虚构的,如购销业务、关联公司交易的调整等。

可以这样认为，不论采用何种改组方式，只要是会计差错更正就必须调表又调账，它是法定会计账目的调整。这些调整事项的会计责任在于拟发行股票的企业，注册会计师的责任是通过审计来发现上述重大会计差错，并向拟发行股票企业发出会计调整建议，以便对经调整后的会计报表发表审计意见。

2.对会计报表进行追溯调整的需要。拟发行股票的企业其招股说明书要向社会公众公布的会计报表的期间涉及三年(或三年又一期),该期间可能颁布了新的会计准则(制度),或变更了某些会计政策，也可能企业为了改组上市而进行集团结构的重组,而且企业改组上市后,将执行《企业会计制度》,因而拟发行股票企业公布的三年（或三年又一期）的会计报表的编制需要统一在一个口径上，会计报表必须符合一致性原则，即上市改组企业披露的前三年（或三年又一期）财务信息应该在一致性的基础上进行表述，适当地反映其盈利趋势，才能满足投资者分析企业目前状态下的财务状况和经营成果的需要。

同时也是为了便于投资者对比分析未来一年盈利预测数据。因此，拟发行股票企业需根据会计政策的变更对会计报表做出追溯会计调整。也就是假设在报告期内的各年度（期间）之间一致地执行新的会计准则和《企业会计制度》,由此引起的会计政策变更差异，以及由于拟发行股票所引起的集团结构变化，从而对会计报表做出调整。

3.适应上市公司重大重组的需要。上市公司发生了重大的吸收合并或大比例的资产置换、出售、购买等交易,其资产规模、股权结构、盈利能力等都发生了重大变化，按照目前的规定，这一重大的重组事项对重组当期的损益、财务状况和现金流量等方面的影响只有在定期的历史财务报告中才能得到反映，对公司未来的经营业绩、财务状况以及现金流量等方面的影响是无法在合并当期和计划当期的定期披露的历史财务报告中加以揭示的,如何将这种变化及时、正确地告诉投资者,参考发达国家或地区的发达证券市场经验，在对上市公司提出吸收合并或发生大比例的资产置换、出售、购买等交易时的最低信息披露要求的同时，模拟编报前三年的财务信息是一种可行的方法，也就是假定吸收合并或大比例资产置换、出售或购买等交易事项在三年前发生，则这些交易对历史财务报表会产生何种影响。

第二章　模拟财务信息编报与审计的若干理论问题

第一节　需要编报模拟财务信息的情况

财务信息的编报是有成本的。只有在编报财务信息预期收益大于编报成本的情况下，财务信息的编报才有意义。根据这一约束条件，不是在任何条件下都要编制模拟的财务信息。根据美国 SEC 规定，需要编制模拟财务信息的条件是：

1.普遍是这种情况：受到已计划或完成的收购与兼并的影响，对历史财务报表所进行的调整或合并；

2.企业组织形式的改变，如由合伙制改为公司制；

3.公司经营的一个重要组成部分要出售、或废弃或分立；

4.公司以前是另一个主体的组成部分，模拟编报对反映一个独立主体的经营和财务状况是必要的；

5.已经发生的其他事项或交易，模拟财务信息的披露对投资者可能是重要的。

同时，还规定即使发生上述事项之一，但重要性程度若达不到 50% 也不必编制模拟财务信息。重要性程度是相对于资