

股票代码：603377
转债代码：113575

股票简称：ST 东时
转债简称：东时转债

太平洋证券股份有限公司
关于东方时尚驾驶学校股份有限公司
公开发行可转换公司债券
2026 年第五次临时受托管理事务报告

受托管理人



太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

(住所：北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座)

二〇二六年三月



重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）《东方时尚驾驶学校股份有限公司公开发行可转换公司债券之债券受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）《东方时尚驾驶学校股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）等相关公开信息披露文件，由本期债券受托管理人太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）编制。太平洋证券对本报告中所包含的从上述文件中引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为太平洋证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，太平洋证券不承担任何责任。

一、风险提示

（一）本次可转换公司债券到期无法按时兑付的风险

“东时转债”将于2026年4月8日到期，根据《募集说明书》的约定，在本次发行的可转债期满后五个交易日内，发行人将按债券面值的108%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。“东时转债”到期兑付本息金额为108元/张（含税），发行人预计无法按时兑付本息，其到期兑付面临重大风险。

（二）二级市场价格与到期兑付金额相差较大的风险

2025年4月，联合资信评估股份有限公司将“东时转债”信用等级下调至CCC，维持评级展望为负面。“东时转债”到期兑付本息金额为108元/张（含最后一期利息、含税），目前二级市场价格与到期兑付金额相差较大，提请广大投资者审慎做出投资决策，避免投资损失。

（三）持续经营风险

东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“发行人”）2022年度、2023年度、2024年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-6,956.51万元、-37,302.29万元、-60,769.10万元，最近连续三个会计年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均为负值。同时，北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2024年度审计报告（德皓审字（2025）00001457号）出具的审计报告表明发行人2024年度发生净亏损94,408.25万元，且于2024年12月31日，发行人流动负债高于流动资产132,851.57万元。同时，根据发行人披露的《东方时尚驾驶学校股份有限公司2025年年度业绩预亏公告》（公告编号：临2026-011），发行人预计2025年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-60,000.00万元至-70,000.00万元；预计2025年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-50,500.00万元至-60,500.00万元

综合以上，发行人持续经营能力存在不确定性。

（四）债务逾期风险

根据发行人公开披露的 2025 年半年度报告，发行人短期偿债能力较弱，部分债务未能按期偿付，存在债务违约持续扩大的风险，同时引发供应商断货、提价、缩短信用周期以及诉讼等相关风险。

若发行人不能采取措施化解债务风险，发行人会因逾期债务面临进一步的诉讼、仲裁、银行账户被冻结、资产被冻结等事项，也可能需支付相关违约金、滞纳金和罚息，将会影响生产经营和业务开展，增加财务费用，同时进一步加大资金压力，并对 2026 年度业绩、持续经营能力产生影响。

（五）破产重整能否进入重整程序存在重大不确定性风险

发行人于 2025 年 7 月 10 日收到北京市第一中级人民法院（以下简称“北京一中院”）送达的《决定书》，北京一中院决定对发行人启动预重整，并指定东方时尚驾驶学校股份有限公司清算组担任公司预重整期间的临时管理人。

根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.4.1 条规定，若法院依法受理申请人对发行人的重整申请，发行人股票将被实施退市风险警示。

截至本报告出具日，发行人尚处于预重整阶段，并未收到法院裁定进入重整程序的相关法律文书。发行人能否进入重整程序尚存在不确定性。

（六）立案调查风险

发行人于 2025 年 5 月 30 日收到中国证监会下发的《立案告知书》（编号：证监立案字 0142025028 号）。因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对发行人立案。

截至本报告出具日，中国证监会的立案调查尚未有明确结论意见。

（七）诉讼风险

根据发行人披露的《东方时尚驾驶学校股份有限公司关于累计诉讼、仲裁情况的公告》（公告编号：临 2026-025），发行人及控股子公司连续十二个月内除已披露的诉讼、仲裁外，累计新增诉讼数量为 29 件，涉及本金金额为 9,381.95 万元，占公司最近一期经审计净资产的 10.12%。

（八）控股股东股份被司法拍卖风险

根据发行人披露的《东方时尚驾驶学校股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖完成过户的公告》（公告编号：临 2025-026），东方时尚投资有限公司（以下简称“东方时尚投资”）持有的发行人 2,000,000 股无限售流通股（约占目前总股本的 0.28%）拍卖成功。

目前，东方时尚投资持有发行人股份数量 44,650,000 股，占总股本的 6.25%；实际控制人徐雄先生直接持有发行人股份数量 250,000 股，占总股本的 0.03%；东方时尚投资及其一致行动人徐雄先生合计持有发行人股份数量 44,900,000 股，占总股本的 6.28%。

（九）实际控制人被刑事判决的风险

2023 年 9 月 16 日，发行人披露了《关于公司实际控制人、董事长被采取刑事强制措施的公告》（公告编号：临 2023-073）。徐雄先生因涉嫌操纵证券市场罪，经上海市人民检察院第一分院批准逮捕。

2025 年 7 月 12 日，发行人披露了《关于收到公司实际控制人刑事判决书的公告》（公告编号：临 2025-121）。上海市第一中级人民法院对该案判决如下：“被告人徐雄犯操纵证券市场罪，判处有期徒刑六年六个月，并处罚金人民币一亿七千万元。违法所得予以追缴；作案工具予以没收。”

2026 年 1 月 24 日，发行人披露了《关于收到公司实际控制人刑事裁定书公告》（公告编号：临 2026-015）。上海市高级人民法院出具《刑事裁定书》[（2025）沪刑终 60 号]，裁定：“驳回上诉，维持原判。本裁定为终审裁定。”

提请投资者关注相关投资风险。

二、本期债券重大事项具体情况

（一）基本情况

根据《上海证券交易所股票上市规则》等规定，“东时转债”将于 2026 年 4 月 3 日开始停止交易，2026 年 4 月 2 日为“东时转债”最后交易日。在停止交易后、转股期结束前（即 2026 年 4 月 3 日至 2026 年 4 月 8 日），“东时转债”持有人仍可以依据《募集说明书》约定的条件将“东时转债”转换为发

行人股票。“东时转债”目前转股价格为 4.42 元/股。

根据《募集说明书》的规定，在本次发行的可转债期满后五个交易日内，发行人将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。“东时转债”到期兑付本息金额为 108 元/张（含税）。

经与发行人沟通，发行人正在配合临时管理人推进各项预重整工作，若无法按时兑付“东时转债”本息，发行人将在临时管理人的统筹下，力求在合法合规的框架下最大程度保障“东时转债”持有人的权益。

（二）债权登记日

“东时转债”到期日和兑付登记日为 2026 年 4 月 8 日，本次兑付的对象为截至 2026 年 4 月 8 日上海证券交易所收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的“东时转债”全体持有人。

（三）风险提示

“东时转债”将于 2026 年 4 月 8 日到期，发行人预计无法按时兑付本息，其到期兑付面临重大风险，提请投资者注意相关风险。

三、上述事项对发行人影响分析

在获悉相关事项后，太平洋证券及时与发行人进行了沟通，要求发行人按照《募集说明书》的约定积极筹措资金，保证本次债券本息的按时兑付，保护持有人利益并及时履行信息披露义务。

四、受托管理人履行的职责

太平洋证券作为本期债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，要求发行人按照《募集说明书》的约定积极筹措资金，保证本次债券本息的按时兑付，保护持有人利益并及时履行信息披露义务。太平洋证券根据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《可转换公司债券管理办法》等相关规定以及本期债券《受托管理协议》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。太平洋证券将密切关注发行人对本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格履行债券受托管理

人职责。

特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

特此公告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《太平洋证券股份有限公司关于东方时尚驾驶学校股份有限公司公开发行可转换公司债券 2026 年第五次临时受托管理事务报告》之签章页）


太平洋证券股份有限公司
2026年3月10日