

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 年第九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）

二〇二六年五月



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”已于 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），发行人无法按时兑付本息。

（二）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”）2023 年度、2024 年度、2025 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-37,302.29 万元、-60,769.10 万元和-67,964.00 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）出具的发行人 2025 年度审计报告（德皓审字〔2026〕00001476 号）表明发行人 2025 年度发生净亏损 76,601.25 万元，且于 2025 年 12 月 31 日，发行人流动负债高于流动资产 167,518.35 万元。短期借款 34,809.25 万元全部逾期，长期借款逾期金额 29,276.55 万元，发行人偿债压力较大，面临较大的流动性风险。发行人预重整工作在推进，但是否进入重整程序尚具有不确定性。如财务报表附注所示的其他事项，表明存在可能导致对发行人持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

发行人持续经营能力存在重大不确定性。

（三）债务逾期风险

根据发行人公开披露的 2025 年年度报告，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。

（四）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。

（五）行政处罚风险

根据发行人披露的《东方时尚驾驶学校股份有限公司关于公司及部分责任人收到北京证监局<行政处罚决定书>的公告》（公告编号：临 2026-077），发行人 2022 年未对其子公司重庆东方时尚土地租赁业务进行会计处理，少计管理费用和财务费用，导致 2022 年半年度报告、2022 年年度报告存在虚假记载，分别虚增利润 9,402,916.83 元和 18,931,027.65 元，占发行人当期披露利润总额的比例分别为 30.97%和 82.33%。2024 年 4 月 30 日，发行人发布《关于前期会计差错更正及追溯调整的公告》，主动更正并追溯调整 2022 年度财务报表。发行人的上述行为违反了《证券法》第七十八条第二款的规定，构成《证券法》第一百九十七条第二款所述的信息披露违法行为。

北京证监局对发行人责令改正，给予警告，并处以 180 万元的罚款；对相关责任人徐雄、闫文辉、王红玉进行了警告及罚款的行政处罚。

提请投资者关注发行人行政处罚风险，谨慎投资。

（六）发行人股票被叠加实施风险警示

2026 年 3 月 20 日，发行人收到北京证监局下发的《行政处罚事先告知书》，根据《上海证券交易所股票上市规则（2025 年 4 月修订）》第 9.8.1 条第一款第（七）项的相关规定，发行人股票自 2026 年 3 月 23 日起被叠加实施其他风险警示。

（七）诉讼仲裁风险

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 2026-076），近日，发行人收到北京市朝阳区人民法院送达的（2025）京 0105 民初 84121 号民事传票。因与原告盛京银行股份有限公司北京分行存在金融借款合同纠纷，原告盛京银行股份有限公司北京分行向北京市朝阳区人民法院提起诉讼申请。诉讼申请人请求：（1）判令发行人立即归还原告全部借款本金人民币 37,505,586.73 元及截至 2025 年 2 月 24 日（含当日）的利息 2,300,686.80 元，并支付自 2025 年 2 月 25 日起至实际清偿之日止的利息（以前述欠款本金为基数，按照 6.75%/年的罚息标准计算）；（2）判令东方时尚投资有限公司、徐雄对上述第（1）项还款义务承担连带保证责任；（3）判令原告有权就东方时尚驾驶学校股份有限公司持有的山东东方时尚驾驶培训有限公司 44.19% 股权折价或拍卖、变卖所得价款优先受偿。

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 6 件，涉及本金金额为 40,901,365.26 元，占发行人最近一期经审计净资产的 53.40%。新增诉讼仲裁情况可能影响发行人的偿债能力，提请投资者注意相关风险。

（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。

截至本报告出具日，东方时尚投资持有发行人股份数量 44,650,000 股，占总股本的 6.18%；实际控制人徐雄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合计持有发行人股份数量 44,900,000 股，占总股本的 6.21%。

（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）。实际控制人徐雄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的公告》（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

根据《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》《东方时尚驾驶学校股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》《东方时尚驾驶学校股份有限公司与太平洋证券股份有限公司关于公开发行可转换公司债券之受托管理协议》的约定，受托管理人召集的“东时转债”2026年第二次债券持有人会议于2026年5月6日10:00在北京市大兴区金星西路19号发行人会议室召开。

（一）会议出席情况

出席本次会议的债券持有人及代理人共148名（均为邮寄表决），出席本次会议的债券持有人持有“东时转债”未偿还债券36,240张（每张面值100元），面值总额为3,624,000元，占“东时转债”未偿还债券面值总额且有表决权的5.81%。

北京市重光律师事务所律师列席了本次会议。

（二）会议表决情况及结果

1、审议《关于“东时转债”偿债方案的议案》

表决情况：同意票3,960张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的10.93%；反对票32,280张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的89.07%；弃权票0张，占出席本次会议的债券持

有人所代表的有表决权的债券总数的 0.00%。

表决结果：未通过。

2、审议《关于授权受托管理人向发行人采取法律措施并由发行人承担全部费用的议案》

表决情况：同意票 35,980 张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的 99.28%；反对票 0 张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的 0.00%；弃权票 260 张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的 0.72%。

表决结果：通过。

3、审议《关于债券持有人可以以自身名义采取相关法律行动的议案》

表决情况：同意票 35,980 张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的 99.28%；反对票 0 张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的 0.00%；弃权票 260 张，占出席本次会议的债券持有人所代表的有表决权的债券总数的 0.72%。

表决结果：通过。

（三）律师见证情况

北京市重光律师事务所出具了法律意见书，认为：本次债券持有人会议的召集和召开程序、召集人资格、出席会议人员资格、本次会议表决程序、表决结果等事项均符合法律、法规、规范性文件的相关规定，合法有效。

三、受托管理人履行的职责

太平洋证券作为本期可转债的受托管理人，为充分保障可转债持有人的利益，履行受托管理人职责；在获悉相关事项后，通过现场及通讯等方式多次与发行人、临时管理人进行沟通并要求其及时回复持有人关注的问题，及时对“东时转债”制定切实合理偿债计划等，切实保护持有人利益。

受托管理人将根据“东时转债”2026年第二次债券持有人会议审议通过的《关于授权受托管理人向发行人采取法律措施并由发行人承担全部费用的议案》相关内容接受相关持有人授权后委托律师事务所采取相关法律措施，包括

但不限于提起诉讼、依法申请采取财产保全措施、申请强制执行等。受托管理人已要求发行人重新制定切实可行的债券清偿方案，同时履行暂缓重大资本性支出、暂停利润分配、减少/暂缓支付不必要的费用等偿债保障措施。

受托管理人根据《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。太平洋证券后续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 年第九次临时受托管理事务报告》之签章页）

