

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 年第一次临时受托管理事务报告



受托管理人



（住所：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座）

二〇二六年一月

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）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-5,274.84 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。

综合以上，发行人持续经营能力存在不确定性。

（二）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。

（三）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。

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。

（四）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。

（五）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-2025-199），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 9 件，涉及本金金额为 12,927.22 元，占公司最近一期经审计净资产的 13.95%。

（六）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 2025-203），东方时尚投资有限公司持有的发行人 3,000,000 股无限售流通股已于近日在淘宝网司法拍卖网络平台上拍卖成功并完成过户登记手续。

本次权益变动前，发行人控股股东东方时尚投资有限公司及其一致行动人徐雄先生合计持有发行人股份 49,900,000 股，占总股本的 6.98%；本次权益变动后，上述股东及其一致行动人合计持有发行人股份 46,900,000 股，占发行人总股本的 6.56%。

二、本期债券重大事项具体情况

2025 年 12 月 31 日，发行人召开第五届董事会第三十六次会议审议通过了《关于终止公司可转换债券部分募投项目的议案》，发行人拟终止公开发行可转换公司债券部分募投项目，具体情况如下：

（一）公开发行可转换公司债券各募投项目的投入情况

公司可转换债券募集资金投资方案以及截至 2025 年 12 月 30 日各募投项目投入情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用募集资金金额	调整后投资总额	累计投入金额	原计划项目达到预定可使用状态日期
1	新能源车购置项目	24,600.00	18,010.00	18,010.00	已终止
2	偿还银行贷款及补充流动资金项目	11,914.82	11,914.82	11,920.60	不适用
3	云南东方时尚新能源车购置项目	5,400.00	5,400.00	1,398.00	2025年12月31日
4	湖北东方时尚新能源车购置项目	0.00	6,590.00	0.00	2025年12月31日
合计		41,914.82	41,914.82	31,328.60	—

注 1：发行人偿还银行贷款及补充流动资金项目募集资金投入比例超过 100%，主要由于募集资金的利息收益所致。

注 2：发行人于 2024 年 4 月 18 日召开第五届董事会第十一次会议和第五届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意发行人在保证募集资金投资项目资金需求前提下，将募集资金中的 10,600.00 万元暂时用于补充流动资金，使用期限自发行人董事会审议通过之日起 12 个月内。截至本报告披露日，上述用于暂时补充流动资金的 10,600.00 万元募集资金尚未归还至募集资金专户。

注 3：2024 年 6 月 28 日，发行人召开了第五届董事会第十六次会议及第五届监事会第十一次会议，审议并通过了《关于可转债部分募投项目延期的议案》，将募投项目“云南东方时尚新能源车购置项目”、“湖北东方时尚新能源车购置项目”达到预定可使用状态的日期均延期至 2024 年 12 月 31 日。鉴于上述项目于 2024 年 12 月 31 日仍未达到预期可使用状态，公司于 2024 年 12 月 25 日发行人召开第五届董事会第二十一次会议、第五届监事会第十五次会议，审议通过《关于可转债部分募投项目延期的议案》，同意将公开发行可转换公司债券募投项目中“云南东方时尚新能源车购置项目”、“湖北东方时尚新能源车购置项目”的达到预定可使用状态日期由 2024 年 12 月 31 日延期至 2025 年 12 月 31 日。

（二）募集资金投资项目拟终止实施的具体原因

1、拟终止募投项目的情况

（1）云南东方时尚新能源车购置项目终止的情况

该项目的实施主体为发行人控股子公司云南东方时尚驾驶培训有限公司（以下简称“云南东方时尚”），主要从事普通机动车驾驶员培训。截至 2025 年 12 月 26 日，本项目累计投入募集资金 1,398.00 万元，投资进度为 25.89%，用于购置学员训练车辆。

（2）湖北东方时尚新能源车购置项目终止的情况

该项目的实施主体是发行人全资子公司湖北东方时尚驾驶培训有限公司

（以下简称“湖北东方时尚”），截至 2025 年 12 月，湖北东方时尚未投入运营，导致本项目累计投入募集资金 0 元，投资进度为 0%。

2、拟终止募投项目的原因

（1）云南东方时尚新能源车购置项目终止的原因

由于外部宏观经济环境及发行人自身经营情况的变化，导致该募投项目实施的客观条件发生重大改变。发行人经审慎评估，认为若继续推进该项目，将面临较大的市场不确定性与经营风险，不仅无法为发行人及股东创造预期价值，还将持续占用发行人大量募集资金及配套流动资金，可能对发行人整体资金使用效率、日常经营活动的灵活性以及股东的长远利益造成不利影响。为最大限度地降低投资风险，优化资源配置，切实维护发行人及全体股东的利益，管理层决定终止该募投项目。

2025 年 1-9 月，云南东方时尚营业收入与净利润与去年同期相比均呈现下滑趋势。为应对业绩下滑所带来的经营压力，云南东方时尚计划缩减固定资产投资，优化资产结构并提升运营效率。若继续推进新能源车购置项目，将进一步挤占发行人有限的流动资金，不仅难以有效扭转目前的业绩颓势，还可能加剧亏损，损害股东与债券持有人利益。因此，从业绩可持续性 & 资源合理配置角度出发，终止该项目是基于当前实际情况的必要决策，以避免资源错配导致更大的经营风险。

发行人使用“东时转债”闲置募集资金暂时补充流动资金。目前，该笔资金无法按期归还至募集资金专用账户。

2、湖北东方时尚新能源车购置项目终止的原因

湖北东方时尚新能源车购置项目的实施主体名下的土地及房产于 2023 年 9 月作为利益责任纠纷案件[(2024)晋民终 394 号]担保资产被查封。近日，申请执行人已正式向法院提交申请，请求对湖北项目名下所提供的担保资产启动司法处置程序，具体涉及对位于江夏区郑店街黄金村的土地使用权及地上建筑物依法进行司法拍卖。详见《关于诉讼事项的进展公告》（公告编号：临 2025-195）。鉴于该担保资产即将进入处置程序，湖北项目已无法按原计划推进，项目延期失去了现实基础和可行性。

因建设工程施工合同纠纷，申请执行人向人民法院申请强制执行，导致湖北东方时尚募集资金账户被冻结。

发行人使用“东时转债”闲置募集资金暂时补充流动资金。目前，该笔资金无法按期归还至募集资金专用账户。

（三）终止募投项目后剩余募集资金情况及后续安排

截至 2025 年 12 月 30 日，结余募集资金 39.72 万元，具体情况如下：

1、暂时用于补充流动资金的募集资金无法按期归还

发行人使用“东时转债”闲置募集资金暂时补充流动资金的 10,600.00 万元于 2025 年 4 月 17 日到期。截至本报告披露日，该笔资金无法按期归还至募集资金专用账户。

2、募集资金账户被冻结

（1）东方时尚新能源车购置项目募集资金专户被冻结；

（2）湖北东方时尚新能源车购置项目募集资金专户被冻结。

3、募集资金被司法划转

因中信银行北京分行与发行人、发行人控股股东东方时尚投资有限公司（保证人）及发行人实际控制人徐雄（保证人）金融借款合同纠纷一案，且由于双方后续签署的《执行和解协议》未能如期履约，导致发行人银行账户资金被划扣 1,556,378.22 元，其中募集资金账户被划扣 1,087,438.00 元。

4、募集资金采购设备未完整交付

2020 年，发行人使用募集资金向北京桐隆汽车销售有限公司（以下简称“桐隆汽车”）采购 1,000 台新能源汽车，其中 785 台需要每台安装一套价值 5.4 万元的 AI 智能驾培系统。AI 智能驾培系统已交付 350 台，尚有 435 台 AI 智能驾培系统未交付，涉及的募集资金 2,349 万元未退还募集资金专户。

（四）终止募投项目尚需履行的审议程序

发行人拟于 2026 年 1 月 16 日召开 2026 年第一次临时股东会 and “东时转债” 2026 年第一次债券持有人会议审议相关事项。

三、上述事项对发行人影响分析

发行人基于行业市场环境变化、实际经营情况以及募集资金投资项目实施的实际情况决定终止上述募投项目，不会对发行人日常经营及偿债能力构成重大不利影响。

上述事项尚需发行人股东会、“东时转债”持有人会议审议通过。

根据《募集说明书》的约定，若发行人本次发行的可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给发行人。持有人在附加回售条件满足后，可以在发行人公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

提请持有人关注发行人及受托管理人披露的相关公告，注意投资风险。

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，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 年第一次临时受托管理事务报告》之签章页）

