

信用评级公告

联合〔2025〕5349号

联合资信评估股份有限公司关于 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 2025年跟踪评级结果的公告

受东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“公司”或“东方时尚”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2025年4月30日，联合资信出具评级公告，确定将公司个体信用等级由b下调至ccc，主体长期信用等级由B下调至CCC，“东时转债”信用等级由B下调至CCC，评级展望为负面。

截至2025年6月24日，公司由联合资信评级的存续债券为“东时转债”，债券余额为0.9784亿元，公司在跟踪期内按时足额付清“东时转债”本年度利息。

表1 截至2025年6月24日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	行权日/兑付日
113575.SH	东时转债	CCC/负面	CCC/负面	2025/04/30	0.9784亿元	2026/04/09

资料来源：公开资料，联合资信整理

公司于2025年4月30日发布了《东方时尚驾驶学校股份有限公司2024年年度报告》，根据公开信息，联合资信关注到如下事项：

1、2024年公司净利润延续了亏损状态且亏损幅度加大。

2024年，公司实现营业总收入8.07亿元，同比下降22.55%，当期净利润为-9.44亿元，亏损幅度较2023年（-3.75亿元）加大。造成上述经营结果的主要原因包括：（1）2024年，受消费降级等经济社会因素影响，公司招生及培训不及往年同期，主营业务收入下降；（2）根据《企业会计准则》及公司会计政策要求，2024年公司对自身及投入较大或经营未达预期的控股子公司资产进行了评估，并按照评估结果对相关资产确认了资产减值损失和信用减值损失。

2、审计机构对公司出具了保留意见的审计报告以及否定意见的《内部控制审计报告》。

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2024年度财务报告进行了审计，并出具

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel) : (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email) :lianhe@lhratings.com

了保留意见的审计报告，形成保留意见的基础包括：

（1）截至 2024 年 12 月 31 日，公司对关联方北京千种幻影科技有限公司（以下简称“千种幻影”）其他应收款余额为 302,486,717.76 元，坏账准备为 30,248,671.78 元。该项其他应收款系公司 2022 年向千种幻影购买的 3,179 台 VR 模拟器部分未完整交付所致。公司 2022 年通过融资租赁方式向千种幻影购买 3,179 台 VR 模拟器，截至 2024 年 12 月 31 日，公司累计向融资租赁公司支付本息 197,565,070.09 元（其中千种幻影按差额补足协议代垫的金额为 12,593,123.26 元）。上述交易涉及关联方非经营性资金占用，截至 2024 年 12 月 31 日，千种幻影未按协议约定交付 VR 模拟器。公司尚未收回被占用的资金，且关联方针对上述非经营性资金占用未提供明确的归还计划。审计机构无法就对千种幻影的应收款项的可回收性以及坏账准备计提的充分性、准确性获取充分适当的审计证据。

（2）截至 2024 年 12 月 31 日，公司对北京桐隆汽车销售有限公司（以下简称“桐隆汽车”）其他应收款余额为 49,857,769.92 元，坏账准备为 15,731,776.99 元。该项其他应收款系公司向桐隆汽车购买的 3,898 台新能源汽车需安装的 AI 智能驾培系统部分未完整交付所致。上述交易涉及关联方非经营性资金占用。截至 2024 年 12 月 31 日，桐隆汽车未按协议约定交付 AI 智能驾培系统。公司尚未收回被占用的资金，且关联方针对上述非经营性资金占用未提供明确的归还计划。审计机构无法就上述款项的可回收性以及坏账准备计提的充分性、准确性获取充分适当的审计证据。

（3）截至 2024 年 12 月 31 日，公司对控股股东东方时尚投资有限公司（以下简称“东方时尚投资”）其他应收款余额为 35,000,000.00 元，坏账准备为 3,500,000.00 元。该项其他应收款系控股股东通过应收账款保理方式占用公司资金，构成关联方非经营性资金占用。公司尚未收回被占用的资金，且关联方针对上述非经营性资金占用未提供明确的归还计划。审计机构无法就上述款项的可回收性以及坏账准备计提的充分性、准确性获取充分适当的审计证据。

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年度财务报告内部控制的有效性进行审计，并出具了否定意见的《内部控制审计报告》，涉及事项如下：

关联方资金占用款项的回收及管理：公司在 VR 智能型汽车驾驶培训模拟器及 AI 智能驾培系统采购交易中，存在 2,809 台 VR 智能型汽车驾驶培训模拟器未完整交付及 944 台 AI 智能驾培系统少交付的情形。此外，控股股东通过应收账款保理方式从公司银行账户中扣款 35,000,000.00 元。前述事项均涉及关联方非经营性资金占用，截至公司 2024 年年度报告出具日，上述事项尚未解决，上述资金也均未归还。公司未能就应收关联方资金的可收回性以及坏账准备计提的充分性、准确性提供充分恰当的依据，公司与关联方资金占用的管理、财务报告相关的内部控制存在重大缺陷。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条等的规定，公司股票交易触及其他风险警示情形，公司股票自 2025 年 4 月 30 日起将继续被实施其他风险警示。

3、公司未能在责令改正期限内完成资金占用整改，股票及“东时转债”已停牌，且存在退市风险。

公司于 2024 年 12 月 19 日收到中国证券监督管理委员会北京监管局出具的《关于对东方时尚驾驶学校股份有限公司、东方时尚投资有限公司采取责令改正措施并对徐雄、徐劲松、闫文辉、王红玉采取出具警示函措施的决定》（〔2024〕304 号）。根据《上海证券交易所股票上市规则》（2025

年 4 月修订)第 9.4.1 等相关规定,若公司未能按照责令改正要求在 6 个月内(即 2025 年 6 月 19 日前)清收 3.87 亿元被占用资金,上海证券交易所(以下简称“上交所”)将对公司股票及“东时转债”自责令改正期限届满后次一个交易日(即 2025 年 6 月 20 日)开市起被实施停牌,停牌期限不超过 2 个月。若停牌后两个月内仍未完成整改的,上交所将对公司股票实施退市风险警示,此后两个月内仍未完成整改的,上交所将决定终止公司股票及“东时转债”上市交易。

截至 2025 年 6 月 19 日,东方时尚投资及其关联方累计归还占用资金 0 元,公司在责令改正规定期限(2025 年 6 月 19 日)届满前未完成整改。公司股票及“东时转债”自 2025 年 6 月 20 日起被上交所实施停牌。

4、公司征信状况持续恶化

根据公司提供的最新征信报告,公司存在民事判决记录 1 条、行政处罚记录 1 条,未结清信贷记录中含关注类账户 0 个、不良类账户 22 个,已结清信贷记录中含关注类账户 3 个,相较前次提供的征信报告,公司未结清信贷记录中不良类账户新增 8 个,目前未结清信贷记录中账户均为不良类,逾期金额增加。

综合评估,联合资信确定维持公司个体信用等级为 ccc,主体长期信用等级 CCC,维持“东时转债”信用等级为 CCC,维持评级展望为负面。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年六月三十日