

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 年第二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 -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。

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 万元，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%。

（七）回售风险

发行人于 2026 年 1 月 16 日召开 2026 年第一次临时股东会和“东时转债”2026 年第一次债券持有人会议，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》。根据《募集说明书》的有关规定，“东时转债”附加回售条款生效。

“东时转债”在回售期间将继续交易，但停止转股。在同一交易日内，若“东时转债”持有人同时发出转债卖出指令和回售指令，系统将优先处理卖出指令。回售期内，如回售导致可转换公司债券流通面值总额少于 3,000 万元人民币，可转债仍将继续交易，待回售期结束后，发行人将披露相关公告，在公

告三个交易日后“东时转债”将停止交易。

如可转债持有人选择回售，则等同于以 101.84 元/张（含当期利息）卖出持有的“东时转债”。截至本报告披露前的最后一个交易日，“东时转债”的收盘价格高于本次回售价格，可转债持有人选择回售可能会带来损失。

提请投资者关注回售相关的投资风险。

二、本期债券重大事项具体情况

发行人于 2026 年 1 月 16 日召开 2026 年第一次临时股东会和“东时转债”2026 年第一次债券持有人会议，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》。根据《募集说明书》的有关规定，“东时转债”附加回售条款生效，具体情况如下：

（一）附加回售条款

若发行人本次发行的可转债募集资金运用的实施情况与发行人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公司。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。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（二）回售价格

根据《募集说明书》的约定，参考上述当期应计利息的计算方法，回售价

格计算如下：

“东时转债”第六年的票面利率为2.30%，计算天数为292天（2025年4月9日至2026年1月26日），利息为 $100 \times 2.30\% \times 292 / 365 \approx 1.84$ 元/张，即回售价格为101.84元/张。

（三）回售申报程序

本次回售的转债代码为“113575”，转债简称为“东时转债”。行使回售权的可转债持有人应在回售申报期内，通过上海证券交易所交易系统进行回售申报，方向为卖出，回售申报经确认后不能撤销。如果申报当日未能申报成功，可于次日继续申报（限申报期内）。

回售申报期：2026年1月26日至2026年1月30日。

回售价格：101.84元人民币/张（含当期利息）。

发行人将按前款规定的价格买回要求回售的“东时转债”，按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关业务规则，回售资金的发放日为2026年2月4日。

回售期满后，发行人将公告本次回售结果和本次回售对发行人的影响。

（四）回售期间的交易

“东时转债”在回售期间将继续交易，但停止转股。在同一交易日内，若“东时转债”持有人同时发出转债卖出指令和回售指令，系统将优先处理卖出指令。回售期内，如回售导致可转换公司债券流通面值总额少于3,000万元人民币，可转债仍将继续交易，待回售期结束后，发行人将披露相关公告，在公告三个交易日后“东时转债”将停止交易。

（五）风险提示

“东时转债”持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券，持有人有权选择是否进行回售，本次回售不具有强制性。

如可转债持有人选择回售，则等同于以101.84元/张（含当期利息）卖出持有的“东时转债”。截至本报告披露前的最后一个交易日，“东时转债”的收盘价格高于本次回售价格，可转债持有人选择回售可能会带来损失，提请投

资者关注选择回售的投资风险。

三、上述事项对发行人影响分析

发行人于 2026 年 1 月 16 日召开 2026 年第一次临时股东会和“东时转债”2026 年第一次债券持有人会议，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》。根据《募集说明书》的有关规定，“东时转债”附加回售条款生效。

回售期满后，发行人将公告本次回售结果和本次回售对发行人的影响。

截至本报告披露前的最后一个交易日，“东时转债”的收盘价格高于本次回售价格，可转债持有人选择回售可能会带来损失，提请投资者关注选择回售的投资风险。

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 年第二次临时受托管理事务报告》之签章页)

