

# 信用评级公告

联合〔2024〕9910号

## 联合资信评估股份有限公司关于下调 东方时尚驾驶学校股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告

受东方时尚驾驶学校股份有限公司（以下简称“公司”）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。

根据联合资信最近的评级报告，公司个体信用等级为 a<sup>+</sup>，公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为负面；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表 1 截至本公告出具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	A <sup>+</sup> /负面	A <sup>+</sup> /负面	2024/06/27	0.9803 亿元	2026/04/09

资料来源：公开资料，联合资信整理

自上次评级以来，联合资信关注到如下事项：

### 公司时任高管被上海证券交易所予以通报批评

根据上海证券交易所于 2024 年 7 月 12 日发布的《关于公司及有关责任人予以通报批评的决定》，时任董事长徐劲松和时任总经理闫文辉，因担保事项未履行决策程序及披露义务和回售相关事项披露不及时等事项被上海证券交易所予以通报批评，并记入上市公司诚信档案。

### 公司股票被实施其他风险警示

根据公司 2024 年 7 月 31 日发布的《关于公司股票被实施其他风险警示相关事项的进展公告》，因公司《2023 年度内部控制审计报告》被北京大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具否定意见，根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条等相关规定，公司股票自 2024 年 5 月 6 日被实施其他风险警示。

### 公司实际控制人被中国证监会立案

根据公司 2024 年 8 月 9 日发布的《关于公司实际控制人收到中国证监会立案告知书的公告》，因公司实际控制人徐雄先生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

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

和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对徐雄先生立案。

#### **控股股东及实际控制人部分股份被轮候冻结**

根据公司 2024 年 8 月 29 日发布的《关于控股股东及实际控制人部分股份被轮候冻结的公告》，本次股份被轮候冻结后，徐雄先生累计被轮候冻结的数量为 49,728,000 股，占其持股数量的 100%，占公司总股本的 6.90%；东方时尚投资有限公司（以下简称“东方时尚投资”）累计被轮候冻结的数量为 83,650,000 股，占其持股数量的 59.69%，占公司总股本的 11.61%。

#### **公司 2024 年上半年度业绩持续亏损，货币资金规模快速下降，偿债能力弱化**

根据公司 2024 年 8 月 23 日发布的《2024 年半年度报告》，截至 2024 年 6 月底，公司资产总额 45.76 亿元（较上年底下降 4.96%），货币资金 0.67 亿元（较上年底下降 36.19%），所有者权益合计 19.38 亿元（较上年底下降 5.46%）；受 2024 年上半年公司培训学员人数下降且人工支出增长影响，2024 年 1—6 月公司实现营业收入 4.31 亿元，同比下降 14.04%，实现利润总额-0.86 亿元（上年同期为 0.29 亿元）；2024 年 6 月底，公司现金短期债务比为 0.07 倍（上年末为 0.12 倍），经营现金短期债务比为 0.18 倍（上年末为 0.32 倍），较 2023 年底有所弱化。此外，公司 2023 年年度报告中涉及的关联方资金占用、对东方时尚投资提供违规担保等事项尚未解决。

#### **公司涉诉事件尚未解决，银行账户被冻结数量较前次评级有所增加，征信记录恶化**

依据近期公告，公司及其全资子公司东方时尚虚拟现实技术应用（北京）有限公司 27 个银行账户因未按期归还银行等金融机构借款被冻结，冻结数量较前次评级有所增加；公司及其控股子公司连续十二个月累计新增诉讼、仲裁的涉案金额规模较大，且部分案件尚未开庭审理或执行完毕；征信记录较前次评级有所恶化。

联合资信认为，公司及其控股股东、实际控制人等方面的负面事项较多，对公司的经营和融资均造成不利影响。2024 年上半年公司传统驾培业务持续经营亏损，结合每年冬季为驾培行业淡季，公司经营基本面或将持续面临较大压力；公司持续亏损及账面货币资金快速下降，导致偿债能力下降；伴随银行账户被冻结数量增加，公司信用状况进一步恶化，流动性承压。

综合以上分析，联合资信决定将公司主体长期信用等级由 A<sup>+</sup>下调至 A<sup>-</sup>，“东时转债”信用等级由 A<sup>+</sup>下调至 A<sup>-</sup>，评级展望为负面，评级有效期为相应债项存续期。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年十月十八日