



**BCG PARTNERS, INC.**  
**商业行为和道德准则修正和重申**  
( 2021 年 6 月 7 日 )

BGC Partners, Inc. 及其子公司 ( 统称为“公司” ) 的声誉和诚信是宝贵资产 , 对于公司的成功至关重要。 每位高级管理人员、主管、员工 ( 包括但不限于外聘员工 ) 、经纪人 ( 包括独立承包商 ) 以及公司咨询师 ( 每位“责任人” ) 均有责任以恪守遵纪守法、商业与职业道德和诚信最高标准承诺的方式开展公司的经营和事务。

商业行为和道德准则 ( 本“准则” ) 的目的在于 : 使责任人的注意力集中在具有法律和道德风险的领域 ; 提供指导 , 帮助责任人识别并处理法律和道德问题 ; 提供举报不道德行为的机制 ; 以及培养诚实、正直和负责的文化。 任何行为准则都不能取代每位责任人的法律、道德和诚实行为。 因此 , 违法、不道德或不诚实的行为将构成违反本准则的行为 , 不管本准则是否明确提出此类行为。

值得注意的是 , 具有一定专门知识的责任人 ( 例如经纪人和其他专业人员 ) , 可能会受到由政府实体、自我监管机构或调控许可、商务活动及此类人员的相关行为的职业团体所施加的其他行业法律、法规和条例 ( 包括道德和职业惯例和禁例 ) 的约束。 本准则中的任何内容均无意取代任何这些法律、法规和条例。 公司希望所有责任人遵守所有适用法律、法规和条例。

同样地 , 根据公司即时生效的员工手册及其他适用指南、政策和程序 , 不违反本准则的行为或关系仍有可能受到禁止。 您应该积极回顾并遵守适用于工作的所有这些政策。

## 本准则基于以下核心价值观

在公司的所有关系中（包括与公众、股东、客户、供应商、监管部门、业务合作伙伴、合伙人、主管、员工、经纪人和咨询师之间的关系），每位责任人都必须坚定不移地恪守以下承诺：

- 诚信和公平交易；
- 避免欺诈、滥用、篡改、隐瞒或其他不公平行为；
- 诚实和道德行为，包括避免和妥善处理个人和职业关系之间的隐性、实质或显性利益冲突；
- 预防、侦查并报告网络安全风险和事件；
- 遵守适用的政府法律、法规和条例；
- 保护并合理使用公司资产，包括公司政策中规定的知识产权；
- 公司向证券交易委员会（“SEC”）登记备案或提交的公司报告和文档中以及公司进行的其他大众传播活动中披露的信息完整、公正、准确、及时且合理；
- 适当的授权、指导和监督；
- 遵守本准则的个人责任和义务；
- 遵守公司的举报政策，以及
- 鼓励向在本准则中确定的适当人员针对违反本准则的行为进行内部举报。

## 本准则的实施和监督

公司董事会（“董事会”）对本准则的实施负有最终责任。与纳斯达克上市标准一致，公司的审计委员会（“委员会”）将审核并批准涉及主管、执行官和附属公司参与的关联方交易并附有适当的保障措施，包括那些必须在代表权申明书或依照 SEC 所通过的法规和条例登记备案的其他文件中披露的交易。公司的总法律顾问、公司秘书或其指派的一人或多人（统称为“合规官”）将执行本准则，并担任员工、经纪人、咨询师以及除公司首席执行官、总法律顾问和公司秘书之外的其他高级管理人员的合规官。总法律顾问将担任公司秘书的合规官。委员会将担任公司首席执行官和总法律顾问的合规官。非员工主管将向董事会报告。

对于本准则的应用或理解，有任何问题都在所难免。您应该随时将自己遇到的任何问题直接报告给合规官。

本准则声明的主旨是采取某些行动时必须获得“公司的批准”，即视情况而定，在采取建议行动之前，必须获得合规官、委员会或董事会的事先书面批准。您应该阅读本准则以及公司的所有其他政策声明和合规程序（包括，如公司的举报政策、内幕交易政策、合规手册和员工手册）。

- 所需认证及培训

我们要求每位责任人以年度为基准保证完全遵守本准则、合规官的酌情决定权以及其他政策声明和合规程序。所有责任人应接受定期培训以了解本准则及其他政策声明和合规程序的内容和重要性，以及举报违规行为并请求豁免的方式。

### **请求本准则任何条款的豁免权**

在进行建议行为前，您必须在合理期限内以书面形式提前向合规官，或视情况而定向委员会或董事会提交本准则任何规定的豁免请求，以获得适当审批。但是，对于需要获得批准的行动，有时可能授予既定行动事后批准，例如，由于无意或有正当理由而未能事先请求批准。对于主管或执行官的任何豁免，视情况而定，必须获得委员会和/或董事会的批准。

在某些情况下，公司必须公开披露对本准则的任何修正。此外，如果向主管或执行官授予豁免（包括任何隐式豁免），公司必须公开披露授予的豁免的性质、受益于豁免的一方或多方的名称、豁免日期，以及 SEC 法规、条例或纳斯达克上市标准所需的任何其他披露信息。就本准则而言，“隐式豁免”指的是，在公司执行官已被告知违反本准则规定的材料的合理期限内，公司未能采取行动。

### **网络安全风险和事件**

每位责任人有责任以合乎道德和法律的方式，并在完全遵守公司所有电脑、数据、信息和网络政策和程序（包括公司的许可使用指南（“指南”））的前提下，使用公司的电脑、数据、信息和网络系统。每位责任人都必须遵守针对公司的电脑、数据、信息和网络系统实施的所有安全措施和内部控制，包括采取如指南所述的网络安全预防措施。

## **遵守法律、法规和条例**

各种法律、法规和条例均适用于公司及其经营和事务，某些法律会实施刑事处罚。这些法律包括但不限于与公司经营和事务相关的联邦和州法，包括联邦职业安全法、就业和劳动法规以及公司作为上市公司的重要身份。其中，违反刑事法律的示例包括：

- 在向 SEC 提交的文档中进行虚假或误导性披露；
- 针对内部信息进行交易；
- 传播内部消息给可能利用此类消息进行交易的人；
- 盗窃、挪用或滥用公司资金或其他资产；或
- 采用威胁、暴力或其他非法手段攫取金钱。

遵守适用于公司及其经营和事务和/或每位责任人的法律、法规和条例是每位责任人的责任。任何责任人都不得将该责任委派给其他人或公司。

## **保护和合理使用公司资金和其他资产**

每位责任人均应该保护公司的资金和其他资产，并确保合理有效地使用和披露。盗窃、欺诈、粗心大意和浪费直接影响公司的盈利能力，并且是被禁止的。公司的所有资产都应该仅在适当授权基础上出于合法经营目的使用。

根据本准则，任何疑似盗窃、欺诈或其他不当使用和披露事件，一经发现，应立即报告以进行调查。保护公司资产的义务包括公司的专有信息，包括知识产权、业务和营销计划、非公开财务数据或报告，以及其他公司信息。对此类信息的未经授权使用和披露是被禁止的，而且还可能违反法律并导致民事或刑事处罚。

每位责任人都应该协助公司清点和保留以合理细节准确、公正地反映公司资产的交易和处置情况的书籍、记录和账目，并且以能够阻止和及时察觉对公司资产的未经授权使用或处置的方式行事。每位责任人都应该以能够确保下述要求的方式行事：(i) 按照管理人员的一般或特定授权进行交易；(ii) 在必要时记录交易 (a) 以允许准备符合一般公认会计原则或任何其他适用于此类报表的标准的财务报表，并 (b) 保持对资产的责任；(iii) 只有按照管理人员的授权才有权使用资产；以及 (iv) 以合理的时间间隔，与现存资产进行比较，记录对资产的责任，并针对任何差异采取适当措施。

## **贿赂和腐败**

贿赂是指通过提供、给予、许诺、授权、勒索、索取、接受或接收“任何有价值的东西”，以不当影响他人的行为，进而获得或保留业务、获得不正当优势，或以其他方式诱导或奖励非法或违反信托的不正当行为。

另一方面，腐败可被视为滥用职权以获得不正当的个人利益。

公司不得容许贿赂或腐败行为。公司致力于遵守旨在打击贿赂和腐败的相关法律、法规和条例，包括但不限于 2010 年英国《反贿赂法》和 1977 年美国《反海外腐败法》。如果公司知道或有适当依据怀疑某个业务关系或活动与贿赂或腐败行为有关或对其起到促进作用，那么公司将不会加入这一业务关系或参与这项活动。遵守反贿赂和腐败法是每位责任人的责任。责任人必须根据公司的举报政策，视情况而定，向合规官、委员会或董事会举报任何疑似贿赂或腐败行为。

## **利益冲突**

公司要求每位责任人及时向合规官，或视情况而定向委员会或董事会报告其可能引起责任人和公司之间潜在的利益冲突或利益冲突表象的任何外部交往和个人业务、财务或其他关系及活动，包括公司机会，除非已将此类关系或活动上报，以便公司采取措施解决此类利益冲突。“外部交往”这一术语指任何商业、家族或其他形式的重要友好关系或除公司外的任何个人或实体指派的个人或实体交往或雇用。术语“公司机会”包括以下情况：当责任人可能会被诱惑，将因该责任人对公司的义务和责任，对公司信息、资金或其他资

产的使用，或其在公司的职位而察觉到的商业机会，当做责任人自己的商业或其他有利机会。

设想和提出一套规则以涵盖引起潜在利益冲突或产生冲突表象的所有情况是不切实际的。但是，所有这些情况中的基本因素是，公司的最大利益和其他人或实体的利益之间忠诚度的可能分歧或对忠诚度分歧的看法，这可能影响或看似影响责任人对公司的判断或行动。对于可能出现潜在利益冲突或产生冲突表象的某些敏感领域的指导方针如下文所述。切记下文不是可能存在的问题领域的详细清单而是将公司的基本利益冲突政策应用于任何情况的指南，这一点非常重要。遵守本准则的精神是重要标准。

尽管有以上规定，但是有公司、Cantor Fitzgerald, L.P. 及其子公司与附属公司（统称“Cantor Fitzgerald”）和/或 Newmark Group, Inc. 及其子公司与附属公司（统称“Newmark”）参与的关系和活动（包括公司机会），不应受本准则的约束，因为它们目前被公司修正或重申的公司证书或公司与 Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark 之间的协议所涵盖，或受委员会的审批程序约束。

## 商业关系和活动

如果每位责任人其自身、其家庭成员或其业务合作伙伴或合伙人有以下关系，则该责任人与公司存在潜在利益冲突或冲突表象：(a) 在某人或某个实体（公司与之存在业务关系或正在寻求业务关系或从事于其他活动）中拥有实质性的直接或间接利益关系或引发债务关系；或者 (b) 公司正与之竞争或试图与之竞争。无需更多资金的少量投资用于购买大型公开上市公司的股票或债券应该不会引起其他问题。何时投资的金额积累到足够多以至于可能影响或看似影响责任人的判断，主要取决于具体情况，并且必须依照具体问题具体分析的原则解决问题。

当责任人、其家庭成员或其业务合作伙伴或合伙人在某人或某个实体（公司与之存在业务关系或正在寻求业务关系或从事于其他活动，或正在与之竞争或试图与之竞争）中担任主管、高级管理人员、员工、顾问或合作伙伴顾问，或咨询师、经纪人、掮客或中间人等职位时，该责任人与公司之间也会产生潜在的利益冲突或冲突表象。

公司希望每位责任人不要在败坏公司名声、损害公司声誉、过度导致不利于公司的评论，及危害公司诚信方面的公信力的情况下履行公司义务和职责。因此，责任人必须立即报告可能导致该责任人不能以公司的最大利益行事，或看似可能引起忠诚度分歧的此类交往、利益、关系或活动。只有在以本准则中规定的方式或委员会确定的其他方式首次报告、审查并解决之后，才会允许此类交往、利益、关系或活动。

## **接受礼物**

会对责任人产生影响使其在公司业务或事务中以特定方式行动的任何形式的礼物被视为贿赂且不被允许。在某些情况下，与客户和供应商及类似人员交换礼物或提供娱乐招待是合乎习俗且适当的，而安排或参加项目和活动（包括餐饮和住宿）同样是合乎习俗且适当的。同样地，正常的业务过程中的商务用餐和娱乐是适当的且不会被视作违反本准则的行为。关键在于保持正常关系，避免过度或奢侈的礼物、活动或个人财务关系，以产生不当影响或影响责任人履行其对公司的义务和责任的能力。

## **外部交往、利益、关系和活动**

每位责任人的任何外部交往、利益、关系或活动，都不应该侵占其需要用于公司义务和责任的时间和注意力或对其公司工作成果的质量或数量带来负面影响。此外，员工和经纪人在参与任何外部雇佣或服务安排之前，必须联系合规官，未经公司事先批准不得参与此类雇佣或服务安排。在任何情况下都不允许责任人与公司竞争，或将属于公司及其附属公司的、或责任人借助于其在公司内的义务和责任之便发现的或得到的任何公司机会，当作责任人自己、其家庭成员或其业务合作伙伴或合伙人的商业机会。公司的法律地位和作为其员工和经纪人的附属公司，Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark，在其内部或其自身，均不应该违反本准则。

## 社会、慈善和政治活动

公司支持责任人参与社会、慈善和政治活动。每位责任人参与这些活动的方式不应该涉及公司，或造成公司参加、认可、赞助或支持这些活动的表象，且不会干涉其在公司的职责或为其公司工作成果的质量和数量带来负面影响。

## 与 Cantor Fitzgerald 或 Newmark 的交易

考虑到可能出现的与 Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark 有关的利益冲突的可能性，委员会持续密切监控公司与 Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark 之间的所有交易，以确保交易获得适当批准并且公平合理。

## 潜在利益冲突和关联方交易所需的举报程序

当发生利益冲突事件、可能卷入或看似卷入利益冲突事件时，每位员工、经纪人（包括独立承包商）和咨询师一定要及时向合规官报告，且每位执行官和主管（包括合规官）必须视情况而定，及时向委员会或董事会报告任何交往、利益、关系或活动。此外，各主管或执行官必须提前报告所有关联方交易，委员会必须对其进行审批，公司必须根据 SEC 法规和条例及纳斯达克上市标准对其进行公开披露，无论交易所涉及的金額是多少，因为纳斯达克上市标准要求委员会或董事会的其他独立委员会审批所有这类交易。

没有报告责任人的任何此类交往、利益、关系、活动和关联方交易将成为包括解雇在内的纪律处罚的依据。由于交往、利益、关系、活动或关联方交易的性质如此，所以责任人认为其无法在不违背其他机密的情况下披露事件的详细信息，如果证明确有其事，将视情况而定，由合规官或委员会或董事会根据责任人的义务和责任与其讨论潜在利益冲突的解决方案。我们鼓励所有责任人，一经获悉可能导致潜在利益冲突或利益冲突表象或需要公开披露的交往、利益、关系、活动或关联方交易后，应尽快咨询合规官。



## 冲突审查流程

视情况而定，合规官、委员会或董事会将审查任何利益冲突或关联方交易的所有报告，并确定公司会以适当的方式做出批准（包括适当的保障措施）或不批准决定。在审批过程中每位责任人必须充分配合，视情况而定，提供合规官、委员会或董事会认为审查所必需的所有合适信息。将与潜在利益冲突或关联方交易有关的公司行动考虑到本准则的精神之中。责任人根据此政策报告的所有交往、利益、关系、活动或关联方交易都应该保持机密状态，除非根据公司的最大利益做出相反规定，或按照法律、法规和条例的另外规定。

## 潜在冲突的解决方法和升级

在任何情况下，都必须以诚实和道德的方式处理潜在利益冲突。在批准前，必须对它们进行充分报告和深思熟虑。在适当情况下，合规官、委员会或董事会将处理所有潜在利益冲突问题。视情况而定，审查完所有相关事实后，合规官或委员会或董事会可能判定这件事不构成利益冲突或可能提供指导以防形成利益冲突。

可以通过包括以下方法在内的多种方法解决潜在利益冲突：

- 针对提供礼物（包括娱乐或餐饮）的情况，应由责任人做出适当决议，接受还是拒绝礼物；
- 合规官应独自或通过委员会或董事会进行协商后确定正确行动；
- 员工或经纪人可以针对合规官就潜在利益冲突所做的决定向委员会提出投诉；
- 如果结论为实际上存在利益冲突，那么合规官或委员会或董事会应限制责任人参与这件事；暂停责任人对公司的某些或所有个人义务和责任，或者要求责任人以这种方式在此时间段内履行公司的其他义务和责任；或者要求责任人辞去其在公司内的义务和责任；
- 如果潜在利益冲突涉及外部社团或实体，那么公司应永久终止与此人或实体开展业务；或者
- 如果潜在利益冲突涉及主管，则会要求该主管回避由董事会或董事会内的任何委员会就与此类潜在利益冲突有关的任何事宜进行的讨论和决定。

视情况而定，以书面形式向合规官、委员会或董事会充分报告任何交往、利益、关系、活动或关联方交易，一旦获得书面批准，就本准则而言，它们将不被视为利益冲突。

## **公司完整、公正、准确且及时地向 SEC 和公众披露信息**

除遵守所有适用法律、法规和条例之外，所有直接或间接参与准备公司向公众披露的财务信息或其他信息（包括向 SEC 提交的文件或通过新闻稿或其他方式发布的文件）的每位责任人还必须遵循以下指导方针：

- 以诚实、道德及诚信的方式行事；
- 遵守本准则及其他适用的政策和程序；
- 致力于确保披露的信息完整、公正、及时、准确、合理；
- 经理应该通过领导能力和沟通，确保其监管之下的所有人员都能理解公司关于信息披露的义务，包括报告的结果永远没有遵守法律、法规、条例、本准则和其他适用政策和程序重要；
- 在必要或适当时，提出有关公司公开披露信息的问题和担忧并确保及时地解决这些问题和担忧；
- 向参与准备公司向公众披露信息的公司主管、员工、外部审计师、律师、咨询师和顾问提供准确、完整、客观、中肯、及时且合理的信息；
- 在不歪曲或忽略重要事实或不使其独立判断服从于他人的情况下，以诚信、负责及谨慎、胜任和尽职的态度行事；以及
- 在工作环境中，主动促进同事间的诚实和道德行为。

## **公正对待**

每位责任人应公正并真诚地对待公司的客户、供应商、监管部门、业务合作伙伴、合伙人、员工及其他人员。任何责任人都不得通过篡改、歪曲、不当威胁、欺骗、贿赂、滥用机密信息或类似的违法、不诚实、不道德或不当行为获得不公平的优势。

## 授权

公司的每位员工，特别是公司的每位高级管理人员，必须以应有的谨慎确保任何授权皆处于合理且适当的范围内，并包括适当的指导和持续的监督和监控。对于那些公司在授权之前有理由相信其有从事违法、不诚实、不道德或不当活动倾向的人员，公司不会授权给此人。

## 处理机密信息

每位责任人都应对其在公司内通过职责之便获得的信息（包括关于公司的客户、供应商、业务合作伙伴、合伙人、竞争对手、员工和其他人员的信息）进行保密，公司授权、仅仅为了公司目的或法律强制披露的情况除外。

## 要求及时对违反本准则的行为进行内部报告

如果责任人违反或认为自己可能违反了本准则的规定，或者该责任人注意到、获悉或善意地怀疑应服从本准则的他人可能违反了本准则的任何规定，那么该责任人必须立即将实际或可能的违规行为，报告给合规官，或视情况而定报告给委员会或董事会，并且必须配合对实际或疑似违反本准则行为的任何调查。

如果责任人善意地报告其他责任人实际或疑似违反本准则的行为，那么该责任人不会遭受任何形式的报复。违反报告违规行为或疑似违规行为的要求，或者不配合对实际或疑似违规行为的调查，可能导致包括解雇在内的纪律处罚。

## 举报政策、调查程序、杜绝打击报复和向政府机构报告

- 委员会执行公司的举报政策，并针对有关会计、内部控制或审计事宜、就业和劳动法规的投诉的接受、保留和处理，以及员工关心的有关可疑会计或审计事宜问题的机密匿名报告，制定了程序。公司的总法律顾问和/或公司秘书及其指定人

员和/或委员会主席将指挥根据公司举报政策中包含的程序对任何此类投诉进行的调查。这些方法 24/7 可用，并经常监测。

**出于善意进行投诉的人员不会遭到报复**，准则或公司举报政策中没有任何内容用于限制任何人向任何政府机关举报可能违反联邦、州或当地法律或法规的行为，或根据联邦、州或当地法律或法规的检举者条款采取任何其他在不同情况下受保护的行动。

每年向员工提供提醒事项，举报政策被翻译成多种当地语言，并纳入公司年度道德规范培训报告。

## **调查及遵守本准则的义务**

应及时调查、解决并尽可能秘密地处理上报的实际或疑似违反本准则的行为。公司力求根据违规行为的性质和具体事实对每起违反本准则的行为实施适当的处罚。公司采取渐进性惩处系统。通常对于不太重要的、初次违规行为，公司将发出警告。对于性质严重的违规行为（即使是第一次）和重复的违规行为，公司将采取其他措施，例如，停职停薪、降职、暂时或永久的职责变动、免去或降低奖金或股权奖励，或任何上述处罚或其他纪律处罚（包括解雇）的任意组合。

SEC 和纳斯达克将某些由执行官做出的尚未解决的违反本准则的行为视作本准则的隐式豁免。因此，按照 SEC 的法规和条例或纳斯达克上市标准，对于发现后尚未妥善解决的由主管或执行官做出的违规行为，作为本准则的隐式豁免，必须予以披露。