

BGC Partners, Inc. 商业行为和道德准则

更新日期：2017 年 11 月

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）、经纪人以及公司的个人咨询师（每位“责任人”）均有责任以恪守道德和诚信最高标准承诺的方式开展公司业务。

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道德风险的领域；提供指导，帮助责任人识别并处理道德问题；提供举报不道德行为的机制；以及培养诚信和负责的文化。行为准则不能取代合乎道德的“责任人”礼貌周到的行为。因此，不诚实、不道德或违法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。

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、主管和员工之间的关系），每位责任人必须坚定不移地恪守以下承诺：

- 诚信
- 诚实和道德行为；
- 遵守本“准则”的个人责任和义务；
- 遵守法律、规章和法规；
- 避免利益冲突以及此类冲突的表象；
- 公司完整、公正、准确且及时地向公众披露信息；
- 适当的授权、指导和监督；以及

- 及时对任何违反本“准则”的行为进行内部报告。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。公司审计委员会（“委员会”）应按照纳斯达克上市标准进行审查和批准，依据证券交易委员会（“SEC”）所采取的规则，必须在代表权声明书或其他文件中公布关联方交易。公司的总法律顾问及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、个人咨询师以及除首席执行官和总法律顾问之外的其他高级管理人员的合规官。委员会主席将担任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、董事会或委员会的事先书面批准。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，如公司的内幕交易政策、合规手册和员工手册）。

我们可能会要求您保证以年度为基准完全遵守本“准则”、合规官的酌情决定权以及相关政策声明。所有责任人应接受定期培训以了解本“准则”及相关政策声明的内容和重要性，以及举报违法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向合规官提交“准则”任一条款的豁免请求，以获得适当审查。对于主管或执行官的任何豁免必须获得董事会的批准，并且在适当的时候，以委员会的事先审查和建议为依据。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。

在某些情况下，公司必须公开披露对本“准则”的豁免和/或修正。此外，如果授予豁免权，公司必须公开披露授予的豁免（包括任何隐式豁免）的性质、受益于豁免的一方或多方的名称、豁免日期，以及 SEC 规则或纳斯达克上市标准所需的任何其他披露信息。

遵守法律法规

各种法律均适用于公司及其运营；某些法律会实施刑事处罚。这些法律包括但不限于与公司业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；

- 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。

遵守适用于公司和/或个人的法律、规章和法规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。

贿赂和腐败

公司不得故意参与或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和法规，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报告其可能引起责任人和公司之间利益冲突或利益冲突表象的外部交往和个人业务、财务或其他关系及活动，除非已将此类关系或活动上报，以便公司采取措施解决此利益冲突。“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非公司指派的个人交往或雇用。

设想并提出规则以涵盖产生利益冲突的所有情况是不切实际的。但是，所有利益冲突情况中的基本因素是公司的最大利益和责任人的利益之间忠诚度的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的某些敏感领域的指导方针如下文所述。切记下文不是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，公司与 Cantor Fitzgerald, L.P. 及其子公司和附属公司（统称为“Cantor Fitzgerald”）和/或接着首次公开募股的 Newmark Group, Inc. 及其子公司和附属公司（统称为“Newmark”）之间的关系不受本“准则”的管理，因为它们目前接受公司与 Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark 之间协议的指示，和/或以其他方式服从于审计委员会的审查。

业务关系

如果责任人其自身、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利益冲突：(a) 在某个实体（公司与之存在业务关系或正在寻求业务关系）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发利益冲突。判断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个人，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个实体（公司与之存在业务关系或正在寻求业务关系，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利益冲突。

公司希望每位责任人不要在败坏公司名声、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职责。因此，只有在事先上报并以本“准则”规定的方式进行审查和解决，或由委员会以其他形式确定的情况下，此类可能导致责任人无法以符合公司最大利益的方式行事或看似可能导致忠诚度分歧的交往、利益和业务关系才被允许。

接受礼物

会对员工产生影响使其在公司业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、供应商及类似人员交换礼物或提供娱乐招待，或安排或参加项目和活动（包括餐饮和住宿）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，并避免过度或奢侈的礼物、产生不当影响的活动或个人财务交易。员工还应该避免可能影响其工作执行能力的、与客户和供应商的个人财务交易。

外事活动/雇用

员工或经纪人的任何外部交往（包括与其他实体的活动）都不应该侵占其需要用于公司职责的时间和精力或对其工作成果的质量或数量带来负面影响。此外，禁止员工和经纪人在未经公司事先批准的情况下参与任何外部雇用或服务安排。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职位之便发现的或得到的任何商业机会，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特定员工的附属公司，Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark，在其内部或其自身，均不应该违反本“准则”。

社会/政治活动

公司支持员工及经纪人参与社会、慈善和政治活动。员工及经纪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

考虑到可能出现在 Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark 的利益冲突的可能性，审计委员会持续密切监控公司与 Cantor Fitzgerald 和/或 Newmark 之间的所有交易，以确保交易公平合理。

利益冲突和关联方交易的举报程序

当发生利益冲突时，实际卷入或看似卷入利益冲突事件时，每位员工、经纪人和个人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）必须及时向委员会报告任何交往、利益、关系或活动。此外，每位责任人必须报告所有关联方交易，根据 SEC 规则，公司必须公开披露这些交易，因为纳斯达克上市标准需要董事会的独立委员会对所有这些交易进行批准。没有报告此类关系、活动、利益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、活动或交易的性质，因此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，合规官或委员会将视情况而定根据责任人的职责与其讨论利益冲突的解决方案。我们鼓励您一经获悉可能导致利益冲突或利益冲突表象的交往、利益、关系、活动或交易应尽快咨询合规官或请求公开披露。

在适当的情况下，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披露信息，并确定公司会以适当的方式做出批准或不批准决定。在审查过程中每位责任人必须充分配合，提供合规官、委员会或董事会认为审查所必需的所有信息。将与利益冲突有关的公司行动考虑到本“准则”的精神之中。责任人根据此政策披露的所有交往、利益、关系、活动或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，或按照法律的另外规定。

冲突的解决方法

在所有情况下，都必须以合乎道德的方式处理利益冲突，并且在解决之前必须进行充分披露和深思熟虑。在适当情况下，合规官、委员会或董事会应处理所有利益冲突问题。视情况而定，审查完所有相关事实后，合规官和委员会或董事会可能判定该行为不构成利益冲突或可能提供指导以防形成冲突。

可以通过以下多种方法解决实际利益冲突或潜在利益冲突：

- 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与审计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利益冲突所做的决定向审计委员会提出投诉；

- 以书面形式向合规官、委员会或董事会充分披露交易中的任何交往、利益、关系或参与，一旦获得书面批准，出于本“准则”的目的，它们将不被视为利益冲突；

- 如果结论为实际上存在利益冲突，那么委员会或董事会应暂停责任人的某些或所有个人职责，或者要求责任人履行在此时间段内适当的公司职责，或者要求责任人辞去其在公司内的职位；

- 如果上报的利益冲突涉及外部社团，那么公司应永久终止与该社团开展业务；或者

- 如果上报的利益冲突涉及某位主管，那么应要求该主管回避董事会就此事件的讨论及任何决定。

公司完整、公正、准确且及时地向公众披露信息

除遵守所有适用法律、规章和法规之外，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发布的文件）的员工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”；

- 致力于确保披露的信息完整、公正、及时、准确及合理；

- 通过领导力和沟通，经理应确保公司员工了解根据法律针对其披露信息公司对公众的义务，包括结果永远没有遵守法律重要；

- 必要时提出有关公司公开披露信息的问题和担忧并确保恰当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；

- 在不歪曲重要事实或不使您的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；

- 在工作环境中，主动促进同事间的诚实和道德行为；

- 以恰当和负责的方式使用和控制分配给或委托给员工的所有公司资产和资源；
- 就员工所掌握的所有信息，完整并准确记录或参与记录公司账簿和记录的条目；并遵守公司的披露控制和程序以及内部控制系统。

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、业务合作伙伴及其他人。任何责任人都不得通过篡改、歪曲、不当威胁、欺骗、滥用机密信息或类似不道德或不当行为获得不公平的优势。

授权

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有从事违法或不道德活动倾向的员工，公司不会授权给该员工。

处理机密信息

责任人应对其在公司内通过职位之便获得的信息（包括公司客户、供应商、业务合作伙伴或合伙人、竞争对手和其他员工的信息）进行保密，公司批准或法律强制披露的情况除外。

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违反了本“准则”的条款，或者该责任人注意到、获悉或善意地怀疑应服从本“准则”的他人违反了本“准则”的任何条款，那么该责任人必须及时将实际或可能的违法行为报告给合规官或委员会主席，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人的实际违法行为或疑似违法行为，那么该责任人不会遭受任何种类的报复。违反报告违法行为或疑似违法行为的要求，或者不配合对实际或疑似违反本“准则”行为的调查，可能导致包括解雇在内的纪律处罚。

遵守本“准则”的义务

应及时调查、解决并尽可能秘密地对待上报的违反本“准则”的行为。我们力求根据违法行为的性质和具体事实对每起违反“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、初次违法行为我们将发出警告。对于情节严重的违法行为，

我们将采取其他措施，例如，停职停薪、降职、暂时或永久的职责变动、免去或降低奖金或期权奖励，或任何上述处罚或其他纪律处罚（例如，解雇）的任意组合。

SEC 将某些尚未解决的违反本“准则”的行为视作本“准则”的隐式豁免。因此，按照 SEC 的规章制度或适用上市标准，对于发现后尚未解决的主管或执行官的违法行为必须予以披露。在这种情况下，公司必须披露违法行为的性质、违法行为发生的日期以及犯罪人的姓名。