

“所附的穆迪《商业行为准则》适用于穆迪公司及其全资子公司。作为穆迪公司间接全资持有的子公司，穆迪（中国）信用评级有限公司将采用穆迪《商业行为准则》（含其经不时修订的版本）。”



# 商业行为准则

2016年10月

本准则是个人及商业行为的指导原则和政策陈述，不以任何方式构成雇佣合同或继续受聘的保证。作为员工的权利和公司作为雇主的权利受雇佣司法管辖区法律、用人单位工作条例和个人书面雇佣合同（如有）的管辖。在美国和某些其他国家/地区，公司雇佣为自由就业，除非明确书面就业协议中另有约定。自由就业表示，员工可随时因任何原因或不需要任何原因便可终止雇佣关系，公司也可随时因任何合法原因或不需要任何原因便可（但不能是违法原因）终止雇佣关系。如果是自由就业，任何穆迪员工关于继续受雇的口头声明均无法改变这种关系。如果当地司法管辖区的法律包含不同于本准则条款的强制性要求，员工优先遵守当地司法管辖区的法律。如果本准则的任何条款与您的个人书面雇佣合同冲突，则优先遵守您的个人书面雇佣合同。此外，如果穆迪采用或修改比本准则更具限制性的任何政策，建议优先遵守这些政策中的条款。

## 来自 Ray McDaniel



一个多世纪以来，穆迪员工一直自豪地维持着公司因高标准商业行为而收获的全球声誉。关于穆迪的成功，一个重要方面是我们对于以道德合法的方式经营业务以此维持业务完整性的共同承诺。穆迪商业行为准则已获得公司董事会批准，我们希望每位员工和公司董事都能够遵循该准则中阐述的指导原则。虽然没有准则可以预测到您可能面临的每一个特定问题或覆盖所有适用法律，但通过为您提供这些指导原则和说明性示例，该准则旨在帮助您识别和解决棘手问题，并建议您如何寻求帮助和意见。

遵守准则并提高对可能有损公司完整性的问题的意识，这是每一位员工的责任。穆迪的经理和公司董事有责任营造一种文化氛围，在该氛围中，遵守适用法律和穆迪政策是我们业务活动的核心。在穆迪，每位员工的意见都会受到重视，我们希望员工在所有相互交流中都能展现出高标准的正直诚信个人品行。通过遵循该

准则中的原则，穆迪的员工可帮助维持开放、包容和公平的工作环境。对于您或任何其他人士而言什么是恰当的行为，如果您对此存在疑问或疑虑，请通过该准则中为您提供的其中一个渠道提出。违规行为举报将在最大限度上被视为机密，善意举报违规行为的人员不会受到报复。

请仔细阅读穆迪商业行为准则，并随身携带，以便咨询。请注意，最新版本的准则发行后，某些规定可能已发生变化。我相信，每个人都将承担起个人责任，践行穆迪价值观，并遵守该准则中描述的原则。感谢大家继续做好自己的本职工作。

A handwritten signature in black ink that reads "Ray McDaniel".

Raymond W. McDaniel, Jr.

总裁兼首席执行官

穆迪公司

# 目录

- 7**  
概述
  - 7 遵守适用法律
  - 7 遵守商业道德标准
  - 8 准则的范围
  
- 11**  
在哪里寻求帮助和报告问题
  - 11 开放式沟通
  - 11 报告可能违反法律、法规、本准则或公司政策的行为
  - 11 诚信热线
  - 13 会计事项
  - 13 无打击报复
  - 13 经理的责任
  
- 15**  
我们如何对待彼此
  - 15 平等机会雇主
  - 15 禁止歧视和骚扰
  - 16 双方同意下建立的关系
  - 16 裙带关系
  - 16 个人数据保护
  - 17 照片、视频和录音
  
- 19**  
我们如何对待客户、业务伙伴和竞争对手
  - 19 公平交易
  - 19 机密性
  - 19 MIS 评级程序和机密信息
  - 19 与 Moody's Analytics 相关的机密问题
  - 19 保护机密性
  - 20 Moody's Investors Service 和 Moody's Analytics 的分离
  - 20 接受礼品、招待或其他有价值物品
  - 22 反垄断和竞争
  - 25 问题与解答 — 反垄断和竞争
  
- 27**  
我们如何保护公司及其股东
  - 27 利益冲突
  - 27 在外部公司持有的利益
  - 27 在外部实体担任的职位
  - 27 维护准确的业务记录
  - 28 欺骗和欺诈
  - 28 公司机会
  - 28 供应商选择
  - 28 来自公司的不正当个人利益
  - 28 知识产权

- 28 未经授权复制或使⽤
- 29 保护穆迪的商业秘密和专有信息
- 29 使⽤公司资源
- 30 Safeguarding Moody's 保护穆迪的技术资源
- 31 使⽤个人电子设备
- 31 社交媒体
- 32 问题与解答
- 32 员⼯作为顾问
- 32 独⽴承包商/合同⼯

## 35

### 在全球社区中, 我们如何诚信行事

- 35 内幕交易和市场滥⽤
- 35 MIS 的证券交易和所有权限制
- 35 证券报告要求
- 35 问题与解答 — 内幕交易/市场滥⽤
- 38 政治活动
- 38 经济和贸易制裁
- 39 出口合规性法律和法规
- 39 国际抵制
- 39 反洗钱
- 40 税务

- 40 移民
- 40 在新国家/地区的业务
- 40 政府调查
- 40 民事诉讼
- 40 记录保留和保存指令

## 43

### 准则管理

- 43 解读
- 43 准则的执⾏
- 43 准则豁免
- 43 不构成权利



# 概述

一个多世纪以来，穆迪以最高标准的诚信和责任感赢得了良好的声誉。维护和增强这一形象是我们每个人的责任。这是我们的责任，也是我们的员工和董事、穆迪股东和客户、以及与我们有业务往来的每个人的责任。

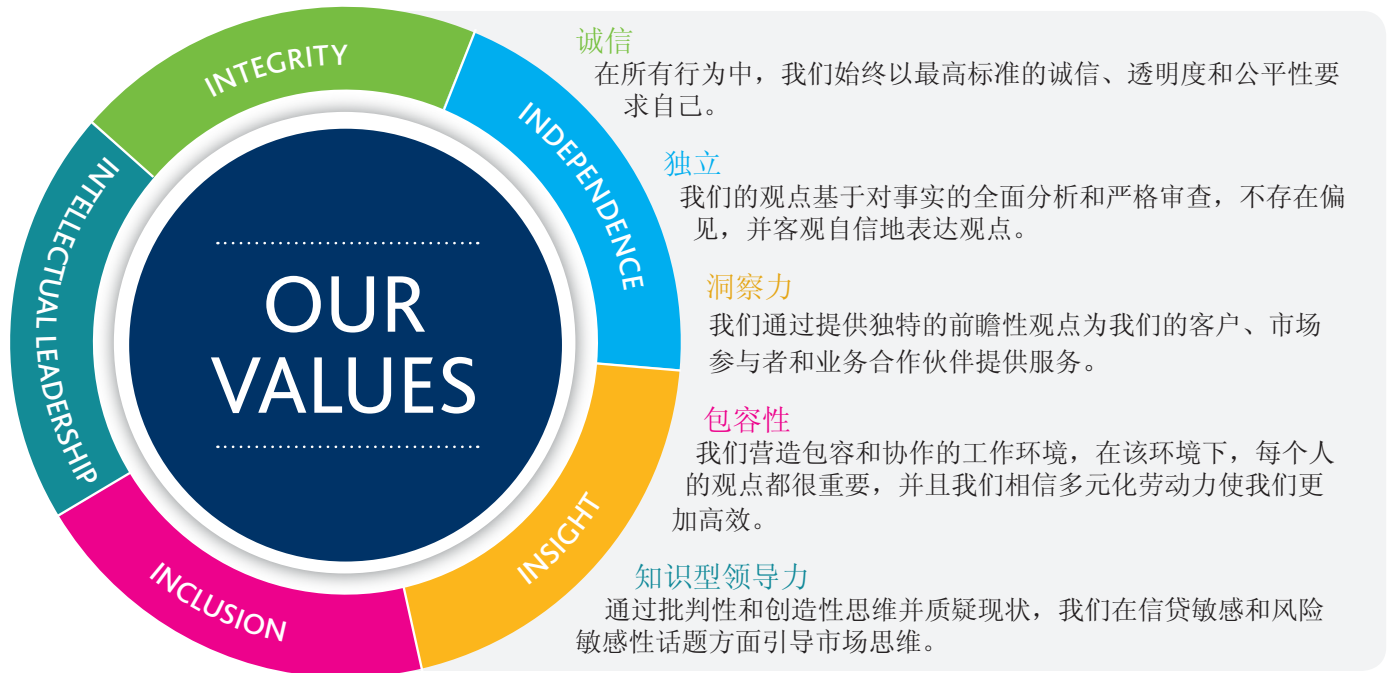
本商业行为准则（“准则”）旨在帮助所有穆迪员工和董事了解如何在日常业务活动中应用这些原则。本准则确认了诚实、诚信、良好判断力和专业精神等所有穆迪员工和董事都应遵守的基本要素。所有员工和董事都应遵守本准则中规定的原则。

## 遵守适用法律

首先，遵守公司业务适用的所有法律法规，这始终是我们的责任，包括美国及我们开展业务的其他国家/地区的所有适用证券法。禁止以穆迪公司或其子公司的名义采取任何违法或违规行动。这不仅对于避免违法后果（包括高额罚款、监禁、昂贵的诉讼费和终止雇佣）极其重要，也是良好的商业实践。

## 遵守商业道德标准

作为穆迪员工或董事，在代表穆迪进行交易时，您必须努力保持个人道德和诚信的最高标准。这至少表示遵守本准则中明确规定的原则和政策，并维护穆迪的核心价值观：





## 准则的范围

本准则剩余部分描述了最有可能影响穆迪员工工作的法律和公司政策，在某些情况下，也会影响穆迪董事的工作。有时，公司的期望超越法律要求。并不期望您在阅读本准则后成为法律专家，但本准则应提醒您注意工作中可能出现的重要法律和道德问题。如果您对某一问题或特定情况下的最佳行动方案存在疑问，请咨询您的经理、其他高级经理、人力资源代表、穆迪内部审计或合规部代表、或穆迪法务部的律师。通过尽早寻求建议，通常可以使问题最小化，而不是等到问题变得难以解决时再寻求建议。

穆迪已在多个领域实施涉及法律和道德行为的公司政策。本准则的目的不是取代这些政策，而是提供对某些领域中穆迪政策和期望的总结。员工应阅读商业行为准则和穆迪的其他政策。

面向员工的公司内部网站提供本准则及公司政策。本准则可能会时常进行修订，但随时可在公司内联网获取最新控制版。员工和董事负责审核并了解与其自身及活动有关的准则和全部公司政策。绝不容忍任何违反本准则或其他公司政策的商业交易或其他活动。



本准则不能涵盖公司开展业务的每个司法管辖地的所有法律要求。由于穆迪公司是美国公司，因此特别关注美国法律要求。但是，本准则适用于穆迪公司的所有员工和董事，以及世界范围内全资子公司的所有员工，包括兼职员工和临时工。本准则中使用的术语“穆迪”和“公司”指穆迪公司及其全资子公司。术语“MIS”指 Moody's Investors Service, Inc. 及“穆迪投资者服务”品牌名下发行业评级的关联公司。术语“MA”指 Moody's Analytics。经与穆迪法务部和合规部磋商，穆迪的主要控股子公司已采用实质相似的政策。





# 在哪里寻求帮助和报告问题

## 开放式沟通

穆迪的目标是维持一个让所有员工都可以自如提出其认为重要的问题的环境。穆迪认为，维持一种鼓励并支持言论自由的文化可产生更富成效、更具凝聚力且愉快的工作环境。

与门户开放政策保持一致，穆迪支持开放式沟通，并鼓励您通过与您的直属主管或其他高级经理展开坦率讨论，尝试解决工作环境中的担忧、难题或问题。此类讨论可能有助于解决许多工作场所问题。

员工可以期望，能够与经理在不受干扰的环境下讨论工作场所问题或担忧，并且当员工善意提出担忧时，经理不会使员工受到任何打击报复。

### ❓ 开放式谈话是否保密？

穆迪认识到，维护员工通过门户开放政策和本准则中描述的其他渠道提出的问题和担忧的机密性十分重要。但有时，为了不损害调查的完整性或由于特定法律要求，可能无法使您的身份保密。经理将仅按需，或依法和/或按照穆迪政策的要求，传达员工提出问题或担忧的细节。

### ❓ 如果我需要获得某问题的指导，该怎么做？

如果您需要指导，或对特定情况下的最佳行动方案存在疑问，您应咨询您的经理、人力资源、内部审计或合规部或法务部代表。根据适用法律，您也可以联系穆迪诚信热线。

## 报告可能违反法律、法规、本准则或公司政策的行为

对于可能违反本准则、适用法律、适用法规或其他公司政策的情况，您应该保持警惕和敏感。如果您是欧盟以外任何办事处的员工，您必须举报任何涉嫌违反适用法律、本准则、适用法规或其他公司政策的行为。

由于欧洲某些国家/地区和欧盟的数据保护法律中的要求和指导方针，穆迪不要求欧盟的员工举报可疑的不当行为，除非依照与在欧盟设立的信用评级机构相关的法规，欧盟的 MIS 员工需要立即举报其认为可能违法的行为。无论如何，我们继续强烈鼓励位于任何地点的所有员工报告任何可疑的不当行为。

除非本准则另有规定，否则应向合规部或通过穆迪诚信热线举报涉嫌违法、违规、违反本准则或其他公司政策的行为，如下文所述。

## 诚信热线

穆迪诚信热线一年 365 天、一周七天、一天 24 小时对世界各地的所有穆迪员工开放。热线提供超过 75 种语言服务，包括穆迪设有办事处的每一个国家/地区所说的语言。

### ❓ 可以通过诚信热线举报什么类型的活动？

除非您受制于欧盟诚信热线的特殊限制（在下方讨论），否则您可以向诚信热线举报任何类型的投诉，您可以向诚信热线匿名或实名举报。

### ? 在欧盟使用诚信热线时有哪些限制？

就职于欧盟任何办事处的穆迪员工可使用欧盟员工专用诚信热线，举报以下领域的问题：会计、审计、银行业务、腐败、反竞争行为、歧视和骚扰、报复、以及工作场所的健康、卫生和安全措施。欧盟员工不得使用诚信热线举报有关其他事项的担忧。此类问题应直接汇报给人力资源、合规或法务部，而非通过诚信热线汇报。

如果您在举报违规或担忧时提供您的姓名，则可以加快公司审查问题和回复您的担忧的时间。所有举报将在合理可行的程度上视为机密。在欧盟，诚信热线的使用完全出于员工的自愿，欧盟办事处的员工不会因未使用诚信热线而受到任何纪律处分。虽然没有人会因为善意举报可疑不当行为而遭到报复，但不当使用或滥用诚信热线可能会受到纪律处分。

### ? 如何使用诚信热线？

从美国: 1-866-330-MDYS (1-866-330-6397)

从欧盟: 拨打美国电话的访问代码（通过联系国际话务员或通过访问 AT&T World Traveler 网站 [usa.att.com/traveler](http://usa.att.com/traveler) 可以获得），等待声响或提示，然后拨打 800-506-1440。

从日本: 拨打其中一个国家代码（如果电话服务提供商是 KDDI，拨打 00-539-111；如果电话服务提供商是 NTT，拨打 0034-811-001），然后拨打 888-320-1668。

从欧盟、日本和美国以外的地区: 拨打美国电话的访问代码（通过联系国际话务员或通过访问 AT&T World Traveler 网站 [usa.att.com/traveler](http://usa.att.com/traveler) 可以获得），等待声响或提示，然后拨打 866-330-MDYS (866-330-6397)。

经互联网: [moody.alertline.com](http://moody.alertline.com)



## 会计事项

公司承诺遵守所有适用的证券法律、规则、法规、会计标准和内部会计控制。可以向内部审计、合规或法务部或通过诚信热线举报任何有关会计、内部会计控制和审计事项的投诉或担忧。所有举报将在合理可行的程度上视为机密。

## 无打击报复

穆迪尊重每位员工善意举报潜在或涉嫌违反本准则、适用法律、适用法规或其他公司政策行为的权利。绝不容忍对善意举报不良行为的任何员工进行打击报复。

如果发现任何人对善意举报涉嫌违反本准则、适用法律、适用法规或其他公司政策行为的人进行打击报复，或者对参与此类行为指控调查的人进行打击报复，则将受到相应的纪律处分。

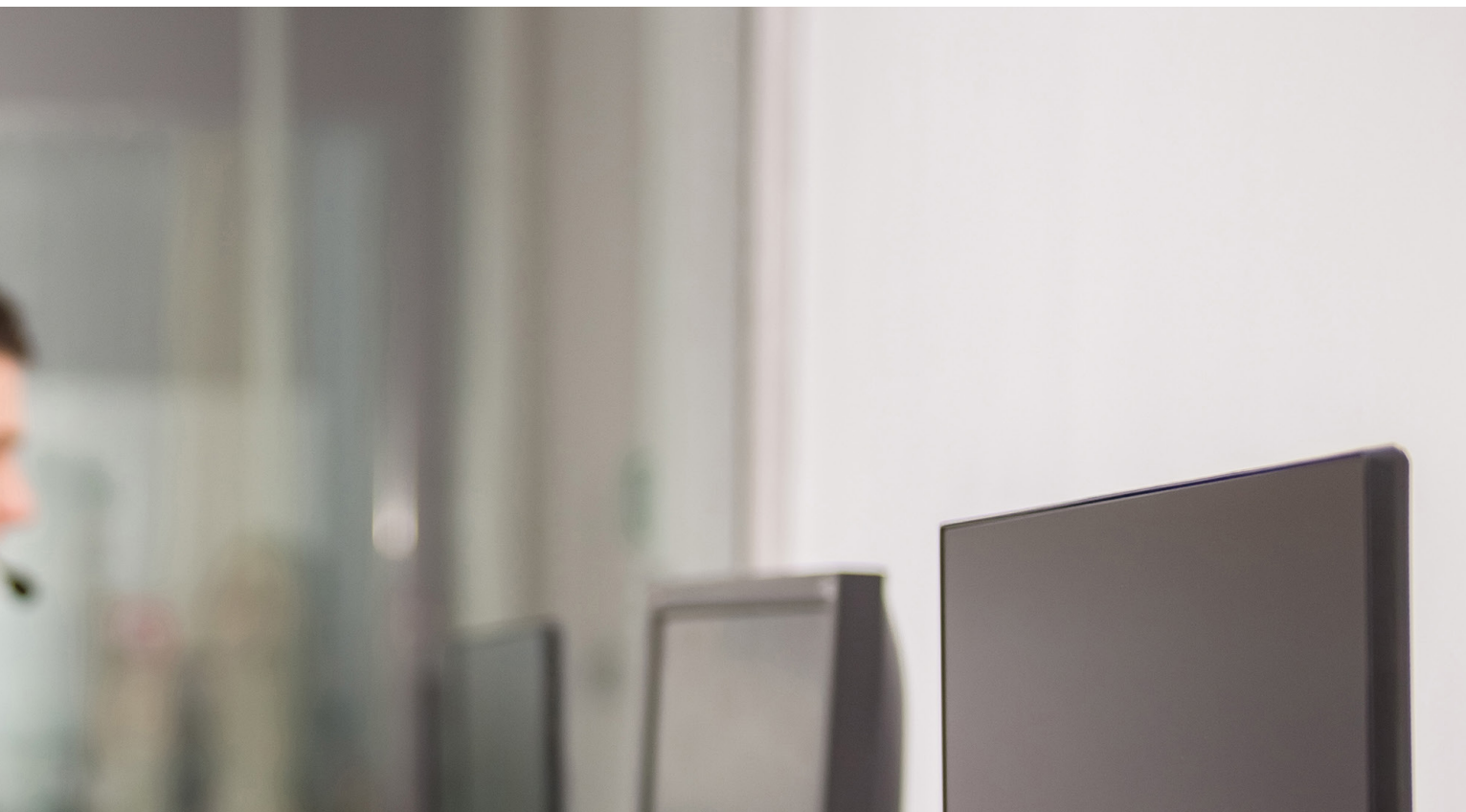
## 经理的责任

虽然本准则适用于所有员工，但对于维持穆迪的道德标准，经理还具有一些额外的责任。

首先，我们希望经理能够以身作则，时刻恪守道德准则。经理还应向其团队成员强调道德行为的重要性，并确保向他们举报的人员理解公司对员工的期望。

当问题出现时，经理也有责任升级问题。穆迪门户开放政策允许员工与其经理或公司其他经理讨论多种类型的担忧。保持与员工的开放性沟通渠道并告知员工去哪里寻求帮助是所有经理的责任。

最后，经理应该注意任何打击报复行为，如果发现此类行为，需立即向人力资源、合规部或法务部汇报。





# 我们如何对待彼此

穆迪的成功和声誉基于其高标准的商业行为，这在工作环境中尤为重要。穆迪要求营造一个能够尊重和保护公司员工及合作伙伴尊严的工作环境。每位穆迪员工和董事在与穆迪、穆迪员工、发行人、投资者、其他客户及公众打交道时，必须行为正直、有尊严并保持公平，以专业的方式进行所有业务事务。不做任何有可能损害或危害穆迪完整性的行为并遵守以下政策是穆迪全体员工和董事的责任。

## 平等机会雇主

穆迪的成功始终在很大程度上取决于其员工的个人和集体能力。不同观点、背景和个人风格的员工为提升公司价值提供了大量机会，我们相信每位员工对于穆迪的成功都至关重要。穆迪认为，平等就业机会对于持续成功经营我们的业务至关重要。当所有人都能够实现平等机会并且可以利用这些机会获得回报时，人人都可获益。

公司根据工作相关的资质和能力招聘、聘用、雇佣、培训、晋升员工和向员工支付报酬。提供以下工作环境是穆迪一贯秉承的政策：每个人的尊严得到尊重，价值得到体现，免于受任何形式的非法就业歧视，包括因种族、肤色、性、性别、年龄、宗教或宗教信仰、原国籍、血统、公民身份、婚姻状况、性取向、性别认同、性别表达、基因信息、身体或精神残疾、军人或退伍老兵身份或任何其他受法律保护的特征而引起的骚扰。

穆迪的目标是建立一个鼓励多元化劳动力的所有成员全面参与、使每个人能够充分发挥天赋、技能和能力来为客户服务的组织环境。

## 禁止歧视和骚扰

穆迪绝不容忍任何非法歧视和骚扰，包括性骚扰、歧视性骚扰以及当地法律禁止的其他工作场所行为。本禁令适用于工作环境下发生的的所有非法歧视和骚扰，无论是在办公室、办公室以外的客户相关或穆迪相关事件地点，或使用公司资源，包括电子邮件、语音邮件和互联网。

如果非员工的骚扰影响到工作环境或干扰穆迪员工的工作性能，则此类非法歧视和骚扰（例如，客户、独立承包商、供应商）也被禁止。如果员工通知穆迪他或她在工作场所受到或目睹非员工的歧视或骚扰，则将告知该非员工相关穆迪政策，并采取适当的纠正措施和预防措施。

## ? 何为性骚扰?

就本准则和穆迪骚扰政策，“性骚扰”定义为不受欢迎的性冒犯、要求性施惠以及其他具有性本质的口头或肢体行为，当：

- » 明确或含蓄地表示，服从此类行为是个人雇佣的条款或条件；
- » 服从或拒绝此类行为作为影响个人雇佣决定的基础；或
- » 此类行为的目的是不合理干扰个人的工作表现或制造恐吓、敌意或侵犯性的工作环境，或者可产生类似效果。

禁止针对男性或女性实施性骚扰，无论进行骚扰的人和被骚扰人是相同性别还是不同性别，且无论员工是接受还是拒绝侵犯。除了违反穆迪政策，员工还应注意，性骚扰属于违法行为，可追究骚扰者个人责任。

可能构成性骚扰的示例包括：如果不同意发生性行为便对其进行威胁或采取不利于雇佣的行为；以有利或优惠待遇交换性行为；不受欢迎的或一再的调情、求欢或侵犯；不受欢迎的身体接触；吹口哨、抛媚眼、不当的手势或冒犯性的言语，包括对外表不受欢迎的评论；黄色笑话或不恰当地使用色情或冒犯性语言；在工作场所展示具有性暗示作用的物品或图片。以上所列出的事项并未包括全部。

## ? 哪些其他行为被认为是歧视性骚扰?

“其他歧视性骚扰”包括，因种族、肤色、性、性别、年龄、宗教或宗教信仰、原国籍、血统、公民身份、婚姻状况、性取向、性别认同、性别表达、基因信息、身体或精神残疾、军人或退伍老兵身份或其他受法律保护的特征，而诋毁或对个人表现出敌意或厌恶的口头或肢体行为，以及：

- » 以制造恐吓、敌意或侵犯性工作环境为目的或可产生相同效果的口头或肢体行为；或
- » 以不合理干扰个人工作表现为目的或可产生相同效果的口头或肢体行为。

可能构成这种骚扰的示例包括：使用绰号或侮辱；威胁、恐吓或参与针对受保护特征的敌对行为，包括开玩笑或恶作剧；在穆迪经营场所放置或散布，或使用公司资源（包括使用电子邮件、语音邮件、互联网）创建、发送、接收或存储因受保护特征而诋毁或对个人或群体显示敌意、偏见或厌恶的文字或图形资料。以上所列出的事项并未包括全部。



## ❓ 如果我遇到歧视或骚扰，该怎么做？

如果您认为您在工作场所遭到任何形式的非法歧视或骚扰，或看到其他员工遭遇歧视或骚扰，您应尽快报告此事。此类投诉应引起人力资源或法务部的注意。员工也可以拨打诚信热线举报此类投诉。穆迪理解，报告歧视和骚扰可能极其敏感，所以会尽可能对此类举报及有关沟通进行保密。

穆迪将全面、公正且及时地调查所有这些举报。如果穆迪认定发生非法歧视和骚扰，在这种情况下，会采取适当的纠正措施和/或纪律处分作为保证。正如上述《无打击报复政策》中的详细描述，穆迪不允许对善意举报违规行为或参与任何工作场所调查的人员实施打击报复。

## ❓ 如要遵守穆迪禁止歧视和骚扰的政策，该怎么做？

每个员工都有义务遵守本准则中的条款和穆迪骚扰政策。穆迪希望员工能够立即举报任何可疑或真实的违规行为。经理必须清楚，没有人需要忍受歧视或骚扰。此外，一旦从其员工处接到任何有关歧视或骚扰的举报，经理必须立即向人力资源或法务部汇报。

## 双方同意下建立的关系

经理和非管理层员工，或具有监督权力的员工与其下属，之间的两厢情愿的恋爱关系和/或性关系会对其他员工造成不专业的氛围或导致潜在或真实的利益冲突。同样，此关系可能会使公司和员工陷入尴尬和/或潜在的法律风险。因此，根据适用法律，每个涉及这种关系的员工需要及时向人力资源或法务部报告此关系。如果员工未能报告此类关系，可能导致其受到纪律处分。穆迪将仔细考虑工作场所中此类关系的存在，如有必要，将依照适用法律采取适当的行动。适当的行动可能包括：改变此关系涉事人员的职责，或调任其在办公室的位置，以此减少或消除可能存在的监管关系和工作场所联系。

## 裙带关系

根据适用法律，穆迪限制员工亲属的招聘和调任。为避免在工作场所出现利益冲突或偏袒，依照适用法律，员工亲属或与其有亲密私人关系的个人—包括配偶、家庭伴侣（或与员工同居或共同承担财务责任的其他人员）、与员工有恋爱关系和/或性关系的人员、父母、继父母、兄弟、姐妹、姐夫/妹夫/嫂子/弟媳、子女、继子女、祖父母、孙子/孙女、岳父/公公/岳母/婆婆、女婿/儿媳、姑/姨、叔/舅、侄女/外甥女、侄子/外甥、和家庭伴侣的父母、兄

弟姐妹和子女—仅在特定情况下考虑雇佣和工作安置。

此外，美国员工必须遵守公司内联网上发布的《裙带关系政策》。

穆迪承诺保护所有员工和在我们工作场所的个人的安全、健康和安康。因此，我们承诺遵守开展业务的所有国家和地区的所有环境、健康和安安全法律法规。公司认为，尊重我们经营和生存的全球社区中的环境是我们的义务。我们承诺以保护和维护环境和自然资源的方式经营业务，维持健康、安全和环保的工作场所。

公司将不容忍任何由员工、客户、访客、供应商、顾问、临时工或其他与穆迪有业务往来的个人在工作场所引起的暴力行为，包括虐待、威胁或恐吓他人并对个人产生负面影响的行为，无论是心理上还是生理上。这适用于穆迪办公室、办公室以外的客户相关或穆迪相关事件，以及穆迪技术资源的使用（如《IT使用政策》中的进一步定义），包括电子邮件、语音邮件、互联网和公司支持的其他通信渠道。根据穆迪《工作场所暴力预防政策》，如果您认为您遭受任何形式的暴力，您应向人力资源、企业安全或法务部报告此事。

穆迪也意识到非法毒品使用，以及滥用酒精和/或处方药会对我们的目标产生重大威胁。因此，在穆迪任一办事处任职期间或代表公司或为公司开展业务期间，禁止制造、分销、分配、占有或滥用受控物质。虽然穆迪承认，有时会在公司赞助的活动或业务相关聚餐或社交场合提供酒，但希望个人能够适量饮酒并时刻表现专业和负责。开展穆迪业务时禁止滥用酒精。

## 个人数据保护

根据适用法律，为了员工雇佣、公司业务和管理，并符合适用法律、本准则及其他穆迪政策和规程，穆迪会收集、处理、使用、转移、披露或存储员工的个人数据。此类数据可能包括您的姓名、出生日期、国籍、护照或驾照详细信息、照片、教育和资质详细信息、婚姻状况、受抚养者人数、银行账户详细信息、税务详细信息、健康信息、怀孕和/或残疾状态、您在公司内的职位信息、表现和评价、缺勤、薪资、奖金、福利、证券账户、持股和交易、以及某些家庭成员的证券账户、持股和交易，和您及近亲的联系信息。为推进穆迪及其关联公司的全球业务，在很多情况下，此个人数据由穆迪或其关联公司位于美国的数据库托管和维护。此外，在某些情况下，根据适当的保密安排，您的个人数据可能会传输给穆迪外部代理或承包商，以协助穆迪执行上述职能，包括但不限于外包工资或人力资源服务供应商、IT和通信服务供应商、律师事务所

所、会计师和审计师。此外，如果法律、法规或法院命令需要，穆迪可向第三方公开您的数据。在您受穆迪雇佣期间及以后，只要出于穆迪合法商业目的合理需要并且适用法律允许，您的个人数据将被处理。

如果您受雇于欧盟或其他在个人数据保护方面具有类似法律结构的司法辖区的穆迪关联公司，请知悉，可能会因上述原因将您的数据传输给穆迪公司集团的其他成员、欧盟或您所在司法辖区以外的国家/地区（其数据保护法律可能与欧盟和/或您所在司法辖区不同）的外部代理或承包商，并由此类实体存储和处理。但是，您的个人数据将仅传输给已确认具有足够保护能力的接收者。

如果您需要有关个人数据收集和处理的任何进一步信息，包括根据当地法律您可能享有的访问、修改、更新、更正或删除个人数据的权利，请联系您当地的人力资源代表。

根据穆迪《IT 使用政策》及任何其他有关安全的穆迪政策或指南和适用法律，保障、保护和维护其在穆迪工作期间访问的任何个人数据（包括从客户、供应商、承包商和其他第三方处接收的员工数据和个人数据）的机密性是每位员工的义务。

## 照片、视频和录音

根据适用法律，穆迪可拍摄照片、视频并制作关于员工的音频和/或视频，使用第三方拍摄的员工照片或视频，在其内部和外部材料上用于业务相关的用途，包括但不限于电子和打印格式以及穆迪内联网和外部网，和社交媒体。如果您参加有摄像或录音的穆迪活动，穆迪将尽力通知您。通过参加此类活动，在适用法律允许的范围内，您同意拍照和录音，并按以上描述允许穆迪随时使用这些照片和录音。根据当地适用法律，如果需要获得个人明确同意，穆迪将尽力获取此同意。

为防止披露在日常业务中定期使用和/或接收的重要非公开信息和/或机密信息，以保护员工、客户和其他第三方隐私，并防止工作场所的性骚扰和其他骚扰，当员工从事穆迪业务时，穆迪禁止员工从事任何类型的秘密和/或未授权的视频和/或音频录制或摄影。此外，许多司法辖区的当地法律禁止在未获得被拍摄者许可的情况下摄影、录制视频和/或音频。





# 我们如何对待客户、业务伙伴和竞争对手

## 公平交易

公司仰仗于其诚信声誉。我们与客户、业务合作伙伴和竞争对手打交道的方式塑造了我们的声誉和对我们的长期信任，最终决定了我们的成功。您应公平对待公司的客户、业务合作伙伴、竞争对手和员工。我们决不通过操纵、隐瞒、滥用信息、歪曲重要事实或任何其他不公平的交易行为来不公平地利用他人。

## 机密性

所有穆迪员工维护客户非公开信息的机密性，鼓励客户的诚信披露并履行我们的法律义务，这相当有必要。尤其是，MIS 评级程序和 MA 从客户那里收到的机密信息时，都要求特别注意保护机密信息。员工有义务保持任何特定信息的机密性，该义务在员工因任意原因从穆迪离职后仍有效。

如本准则中内幕交易/市场滥用章节的描述，以及数据保护法规，滥用机密信息除了会损害公司外，还可能违反内幕交易或市场滥用法律。不当披露或以其他方式滥用机密信息的员工可能会受到纪律处分，最严重的可包括解雇。

穆迪法务部在执行前必须审查与机密性相关的所有协议。

## MIS 评级程序和机密信息

MIS 的目标是与所有市场参与者（包括发行人、投资者和中间商）保持积极和建设性对话。这些关系的优势取决于我们对机密性的承诺完整性。保护我们对非公开信息的持续访问性，也能提升 MIS 在推动更大发行人透明度和披露方面的重要市场角色。

禁止员工（和执行适当协议的 MIS 第三方承包商或代理人，包括绑定的保密义务）披露在其雇佣期间或与 MIS 打交道时获得的机密信息，包括：

**发行人信息。**当与投资者、订户、媒体或其他第三方交谈时，您不得披露发行人提供的机密信息以及之前从未在我们发行的信贷研究产品或其他公开可用来源披露过的信息。当然，如果发行人已事先同意披露该信息，从发行人处收到的机密信息仅应包含于我们的出版物中。如果未取得发行人的同意，机密信息仅能在评级过程中使用。

**未来评级行动。**当与投资者、订户、媒体或其他第三方交

谈时，您不得就有关任何发行或发行人的可能未来评级行动提供指导，除非该信息已在 MIS 新闻稿中公开发布。这一限制适用于即将到来的评级行动的存在、时间安排或内容以及评级行动的缺失。此外，无论明示或暗示，口头或书面，您不得提前给予任何评级行动相关的担保或保证。

**评级委员会。**评级委员会的商议也需保密。虽然评级是由委员会的多数投票决定，MIS 仅发布一个评级意见。因此，员工不得向第三方或发行人披露有关评级委员会程序的信息，包括投票情况或分析师不同意委员会最终达成的决议的事实。此外，员工不应披露评级委员会成员的姓名和头衔。

## 与 Moody's Analytics 相关的机密问题

MA 经常会从客户那里接收机密信息。此类机密信息可能与其他因业务需求而需要知道此类信息的 MA 员工共享，但不应与 MA 内部或外部员工做进一步分享。

穆迪正在制定 MIS-MA 分离政策，以禁止 MIS 和 MA 之间某些信息的传输，除非具有有效的商业目的且合规部门审核并批准了分享此类信息的请求。所有穆迪员工都必须遵守 MIS-MA 分离政策，这将在本准则后面部分讨论。

## 保护机密性

禁止与第三方在可能会被偷听的地方（如出租车、电梯或餐厅）讨论机密信息或专有信息，包括家庭成员或业务或社会熟人。您还必须确保包含机密和专有信息的文件和计算机文件的安全。即使在穆迪，机密信息也只是按需披露。请注意，不允许使用个人电子邮件账户存储、传输或分发穆迪机密和专有信息，除非穆迪《IT 使用政策》另有规定。



## ❓ 如果不清楚某些信息的保密性质，该怎么做？

请记住，员工可以访问的许多类型的信息均应保密，如关于穆迪或其客户的专有信息或关于穆迪员工的个人数据（可能包括健康和/或请假信息、社会保障号、信用卡号和薪资信息）。由于需要保持多种信息的机密，您应宁可谨慎小心，避免披露任何此类信息，直到您有机会确定该信息是否具有保密性质。一般来说，保密问题应直接咨询您的经理、穆迪法务部，或者，如果适用，咨询人力资源或合规部。

## Moody's Investors Service 和 Moody's Analytics 的分离

员工和董事不得从事任何以妥协或可能妥协过程诚信性的方式影响或可能影响任意特定评级、测量或 MIS 评估过程结果的行为。MIS 业务的本质是评级、测量和评估过程绝对和毋庸置疑的诚信性。出于此原因，穆迪已实施 MIS-MA 分离政策来影响 MIS 和 MA 的物理、法律和运营分离，限制不同业务单位之间的某些类型信息的传输（在该政策中被称为“涵盖信息”），并防止如果业务单位不分离可能出现的利益冲突。所有穆迪都应熟悉 MIS-MA 分离政策，该政策可在穆迪内联网获取。

针对 MIS 和 MA 分离，如果您有任何问题，包括是否可以共享特定信息，在共享任何涵盖信息之前，您必须先从合规部寻求指导。员工如果认为其不当或无意接收了违反 MIS-MA 分离政策的信息，必须立即通知其经理和合规部。

MIS 维护与 MIS 评级过程中可能出现的利益冲突识别和管理相关的其他政策和规程。MIS 员工应熟悉并遵守这些政策。

### 示例：

MA 即将与大型跨国金融机构 ABC 银行签署重要合同。随着谈判临近结束，ABC 银行的总经理告诉 MA 联系人，他的公司最近达到了 MIS 关于 ABC 银行计划发行大型债券的评级标准。ABC 银行代表担心银行不能获得其希望得到的评级，不清楚 MA 业务联系人是否可以给他在 MIS 的同事打电话，让他的同事为 ABC 银行说句好话。对于 MA 员工来说，拨打这样的电话是不合适的。MA 员工不得从事可能影响或试图影响特定评级结果的行为。

## 接受礼品、招待或其他有价值物品

接受寻求与穆迪开展业务的实体或个人提供的礼品、招待或其他有价值物品会或可能会影响您的商业判断，可创造实际或潜在的利益冲突，并根据某些司法管辖区的法律，会导致贿赂的推断。出于该原因，穆迪对员工可能在此类业务联系中接受的礼品类型、招待和其他有价值的物品设置了严格的限制。

某些类型的礼品、招待或其他有价值物品始终不恰当，因此任何时候都不允许接受。具体地说，您不可以接受：

- » 任何现金或现金等价物形式的礼品，如礼品券或礼品卡；
- » 任何礼品、招待或其他有价值物品，无论其价值高低，如果有理由相信提供此类物品是为了影响您在穆迪的工作；
- » 具有奢侈或豪华本质或超出当地社会或商业习俗的任何礼品、招待或其他有价值物品；
- » 秘密授受或不是公开透明给予的任何礼品、招待或其他有价值物品；和/或
- » 由政府员工直接提供或通过第三方间接提供的任何礼品、招待或其他有价值物品。

最后，您绝不能招揽或鼓励任何业务联系人为您提供礼品或有价值物品。

## ❓ MIS 信用评级人员须遵守哪些规则？

禁止所有信用评级人员，即担任分析职位且工作涉及开发或批准用于提供评级服务的规程或方法的所有分析师及其他 MIS 员工，从任何被评实体或被评实体的赞助商或代理处招揽或接受任何礼品、招待或其他有价值物品。除被评实体或被评实体的赞助商或代理商外，任何其他方为信用评级人员提供的礼品、招待或其他有价值物品应遵守下方提出的针对所有其他穆迪员工的限制。

信用评级人员仅能接受以业务交互为背景提供的少量杂项——如便餐、钢笔和纸——每人、每次业务交互、每天限制在 25 美元以下（或当地等价货币）。

关于信用评级人员的礼品、招待和其他有价值物品限制的更多信息，请参考《关于招揽或接受资金、礼品、惠赠或招待的 Moody's Investors Service 政策》。

## ❓ 所有其他穆迪员工的规则是什么？

根据上述禁令和适用法律，除信用评级人员外的所有穆迪员工（礼品、招待或其他有价值物品由被评实体和/或其赞助商或代理提供），包括非分析 MIS 员工和 MA 及穆迪共享服务的员工，允许接受以下礼品、招待或其他有价值物品：

- » 偶尔的具有票面价值的非现金商务礼品（每个礼品少于等于 50 美元或当地等价货币）。在任意 12 个月时间段内，从任何业务联系人处接受的此类礼品总价值不得超过 100 美元。
- » 在非穆迪业务联系中也存在吃便饭和招待的情况，如具有合法业务目的的偶尔商业聚餐或体育赛事。

除被评实体或被评实体的赞助商或代理商外，任何其他方为信用评级人员提供的礼品、招待或其他有价值物品也应遵守上述限制。

可接受和不可接受的礼品、招待及其他有价值物品的部分示例如下：

- » 促销性圆珠笔具有票面价值，但金表不可接受。
- » 供应商或客户提供一瓶酒作为节日礼品可能具有票面价值（假如其价值在 50 美元及以下），但上好的香槟不可接受。
- » 您与业务联系人共同参加的普通体育赛事的门票被视为合情合理，但是世界杯、超级碗或其他类似的重大体育赛事门票被视为价值过高，不应接受。
- » 可以接受普通的商务餐会，但是不可接受四星级酒店的盛大宴会。依照良好的判断力，穆迪应该定期承担餐饮消费作为业务支出。

如果他人为您提供礼品、招待或其他有价值物品，且您对是否可以接受存在疑问，您应在接受前向合规部寻求指导。

不符合上述要求的礼品、招待或其他有价值物品应尽量委婉地返还给赠送者。当您返还此类礼品时可以参考本准则，并且您应向您的经理和合规部报告此礼品。

最后，一些国家/地区的法律和习俗允许接受超出美国惯例的礼品和恩惠，在该国家/地区，拒绝此类礼品或恩惠

可能被视为失礼。尽管可能很困难，但除了在业务交互背景下提供的少量杂项外，信用评级人员必须拒绝任何礼品、招待或其他有价值物品。所有其他穆迪员工如果遇到礼品、招待或其他有价值物品超出这些指导方针范围但拒绝又会被视为失礼的情况时，应咨询合规部。

关于提供礼品的信息，请参考本准则反贿赂和反腐败法部分。

## ❓ 我可以接受我所出席会议的入场费以及旅途、住宿和其他杂项开支费用的报销吗？

信用评级人员不得接受任何第三方提供的因出席会议或活动（由被 MIS 评级的实体完全或部分赞助）而产生的交通、住宿或杂项开支的报销（或直接代表您支付此类费用），包括信用评级人员在会议或活动上发言或出席的情况。该禁令不适用于可以对发言者和出席者减免的会议或活动报名费。

所有其他穆迪员工可接受报销和/或费用减免，因为根据本准则，这不被视为礼品。但是，此类报销（或直接代表您支付此类费用）必须用于您个人的旅途、住宿、餐饮和其他合理费用。您不得接受奢华或奢侈旅途、住宿或其他费用的报销。陪同您的任何家庭成员的旅途或其他费用不得报销。

## ❓ 如果我收到易腐礼品，该怎么做？

信用评级人员不得接受易腐礼品，如被评实体和/或被评实体的赞助商或代理提供的食品篮。相反，应该捐赠给公共服务或社会服务组织。在所有其他情况下，如果员工收到超出上述规定的 50 美元限制的易腐礼品，在获得其经理和合规部的批准后，可与其办公室同事分享此礼品，或将其捐赠给公共服务或社会服务组织。



## 反垄断和竞争

穆迪承诺遵守任何国家/地区的适用于公司业务反垄断和竞争法。穆迪将不容忍任何违反这些法律的业务交易或活动。反垄断法的一般目的是根据质量、价格和服务促进自由和开放的竞争。自由和开放的竞争要求我们停止：以可能损害竞争的任何方式与任何竞争对手进行合作或交流；保护、威胁安全，或通过反竞争手段维持垄断（在美国）或“滥用市场主导地位”（在其他司法管辖区）；或以其他方式损害良性竞争。

违反反垄断法的行为可产生高额企业罚款，以及针对个人的罚款和监禁。此外，某些司法管辖区的反垄断法规定，允许因违反反垄断法行为而受到伤害的行政相对人取得大量损害赔偿金。

反垄断法有意识广泛应用，且其语言通用。其中包含针对限制威胁竞争性商业经济的全面规定，但未提供限定性的活动列表。这意味着我们必须注意可能会对公司业务活动造成的反垄断影响。如有疑问，应联系穆迪法务部。

### ？ 应对竞争对手须遵守哪些规则？

不允许竞争对手就价格或其他销售条件私自达成协议，或私自划分地区或客户。这种类型的协议属于最严重的反垄断犯罪。

根据反垄断或竞争法，与竞争对手签署的某些协议是非法的。通常，不允许实际或潜在竞争对手采取一致行动，包括彼此发信号或私自明确或默许同意，以规定、设定或控制任何产品或服务的可用性、价格、或任何相关条款或条件。出于反垄断法的目的，协议不必是正式或书面协议。两家或多家公司之间关于采用业务实践的任何非正式理解都可被用作非法协议的证据。甚至社交对话都可被用作存在协议的证据。

这些是可导致反垄断审查的与竞争对手之间的最重要的安排：

**价格协议：**竞争对手之间的任何规定或控制价格的协议或共识是非法的。您绝不能与竞争对手就当前或未来的价



格、定价政策、投标、成本、利润率、折扣、促销、销售条款和条件、信贷条款或提成费进行交流。确定价格的基本原则很简单：公司必须独立确定其产品和服务的价格和销售条件，且不可与其竞争对手直接或间接就任何这些条款进行沟通。

**地区或客户的分配：**竞争对手之间私自分割或分配销售地区或客户属于违法行为。绝不能与竞争对手就在任何地理区域销售或禁止销售、或向任何客户或客户群销售或禁止销售、或分割或共享客户业务达成协议。

**限制或约束生产的协议：**竞争对手之间私自同意限制或增加产量或供应量属于非法行为。当与竞争对手讨论关于数据收集的限制时，应提前咨询穆迪法务部。

**营销：**竞争对手不应就销售、营销、或促销活动或计划达成协议或共识。

**抵制：**竞争对手之间达成协议不向特定个人或公司销售或购买属于非法行为。

**提供商业敏感信息：**与竞争对手交换商业敏感信息本身就属于违法行为。在某些司法管辖区，即使从一个竞争对手向另一个竞争对手单向披露商业敏感信息也可能违反竞争法。商业敏感信息包括任何有关价格、定价政策、投标、成本、利润率、折扣、促销、销售条款和条件、信贷条款、提成费、商业计划、营销计划、促销活动、应对客户或供应商的计划、当前或未来研发活动的信息，以及具有类似性质的信息。您必须始终避免与竞争对手共享商业敏感信息。虽然由第三方出于标杆管理目的而进行的信息交换可能合法，但在参加任何由第三方（如贸易协会）开展的涉及竞争对手的信息交换前，您必须咨询穆迪法务部。如果您从竞争对手处收到商业敏感信息，您应拒绝与其讨论该信息并立即通知穆迪法务部。同样，在参与第三方收集竞争情报前，必须咨询穆迪法务部。虽然从公共来源或客户获取竞争情报属于合法行为，但请勿利用第三方渠道与竞争对手共享信息或从竞争对手处获取信息。

**标准化：**标准化协议通常允许客户通过共同界面应对多位





供应商，从而使客户受益。但是，在某些情况下，产品标准化也可能违反反垄断法。在进行任何有关标准化的讨论前，请咨询穆迪法务部。

**贸易协会：**参与行业会议、贸易协会会议、或与来自竞争对手的人员共同参与其他会议或活动时，您必须格外谨慎。在任何会议之前，您应该索取议程草案，严格遵守议程项，要求记录详细的备忘录，避免可能违反反垄断和竞争法律法规的讨论或互动，遵守组织发行的指南，以及可能由穆迪法务部或合规部提供的指导。如果发生您认为可能违反反垄断和竞争法律法规或本准则的任何互动，您应该离开会议，并联系穆迪法务部。

以上所列出的事项并未包括全部。在与竞争对手参与任何讨论或针对任何协议进行谈判前，您必须寻求并获得法务部的许可。

### **？ 如果我收到不合理的请求，该怎么做？**

如果竞争对手要求您签订有关定价或上述其他活动的非法或可疑协议，或分享有关穆迪实践的信息，您应立即向穆迪法务部报告此事件。法务部将帮助您确定应采取的适当行动。

### **？ 我还应该关心哪些其他实践？**

与客户和供应商的某些协议及某些形式的单方行为也可能违反反垄断法。这些是可导致反垄断审查的最重要的行为形式：

**限制客户应对竞争对手能力的协议：**限制客户应对竞争对手能力的协议，如要求客户从特定卖方购买全部或大部分其所需的产品，在一些情况下，该行为可能违反反垄断法。您不应签署任何协议，以期限制或试图限制另一方从穆迪竞争对手处购买商品或服务能力，或因与穆迪竞争对手打交道而使其处于不利地位。

**掠夺性定价：**在某些情况下，低于合理成本度量的定价是非法的。在以低于穆迪产品或服务提供成本的价格提供产品或服务前，您必须咨询穆迪法务部。

**忠诚度折扣：**在某些情况下，市场份额折扣及其他忠诚度激励措施可能违反反垄断法。一般而言，允许根据统一的采购安排提供批量折扣。然而，要求客户针对特定类型的产品从穆迪采购其全部或大部分需求的折扣可能违法。应避免一次性付清和追溯折扣（即，达到采购阈值后触发的折扣，但然后应用于低于阈值的采购）。提供或实施任何忠诚度折扣之前，您必须咨询穆迪法务部。

**搭售：**作为采购一件产品的条件，要求客户同时采购第二件不同产品的协议，在某些情况下，可能违反反垄断法。由于任何此类搭售行为的合法性取决于多个复杂的法律和经济因素，因此在没有提前咨询穆迪法务部的情况下，不得实施此类行为。

**拒绝交易：**一般而言，公司有权拒绝从任何人处购买或出售给任何人。然而，公司必须独立制定这些决策。在某些情况下，与供应商或客户签署不与该供应商或客户的竞争对手交易的协议可能违法。有时，即使是独立的拒绝交易决策，如果由占据主导地位的公司制定，也可能违法。如果独立的拒绝交易决策涉及中断业务关系，而不是拒绝建立新关系，则此类决策很有可能构成违法。不要与供应商或客户就与任意一方可能有业务往来的第三方达成共识，在拒绝与竞争对手或竞争对手的重要客户交易之前，请咨询穆迪法务部。

**价格歧视：**根据有关信用评级机构的欧盟法规，信用评级机构收取的费用必须具有非歧视性且以成本为基础。此外，在欧盟及某些其他司法管辖区，在某些情况下，占据主导地位的价格歧视可能是“滥用其主导地位”且违法。

虽然美国反垄断法中有关价格歧视的条款一般不适用于穆迪，因为这些条款仅适用于销售商品或有形产品，但美国的许多州制定了有关价格歧视的法律，这些法律适用于服务。

**毁谤：**批评竞争对手的声明如果虚假或具有误导性，则属于毁谤，在某些情况下，可能违反反垄断法，以及前面讨论过的欺诈和欺骗法律。然而，允许发表有关竞争对手表现和产品属性的真实准确的声明，以突出穆迪表现卓越的领域。

**干扰竞争对手的合同：**绝对不要催促客户或潜在客户违反与竞争对手的合同。

记住，上述违法行为不需要涵盖在正式或书面协议中。两家公司之间的任何类型的非正式理解，即一家公司遵循另一家公司采用的业务实践，可在法庭上使用，作为非法协议的证据。

甚至社交对话或其他非正式沟通（包括电子邮件或其他电子通信）也可作为反竞争行为的证据。政府监管机构对贸易及行业相关会议高度敏感，此类会议为竞争对手提供了互动的机会，因此对于此类情况，您应该尤其费心，避免那些看起来可能违法的行为。有一天，政府机构或对家律师可能会检查使用非正式或不恰当语言的备忘录及其他书面通信。使用此类语言可能会质疑我们完全合法的行为，可能会破坏我们为遵守反垄断法和竞争法所付出的努力。

在您的所有通信中，您必须认识到这些问题。例如：

- » 报告事实，简明客观，标明任何竞争情报的来源。
- » 请勿得出法律结论。
- » 避免任何可以解释为尝试隐藏行为的建议，如“请在阅读后删除”。
- » 避免错误地暗示合法商业行为违法性的词语，如当公司通过公平竞争赢得客户时，说“我们从竞争对手那里偷来了这个客户”。
- » 请勿参考暗指常见行动存在（实际上不存在）的“行业政策”、“行业价格”或类似表达。
- » 在讨论竞争对手或竞争时，避免夸张。
- » 请勿夸大您的市场份额，或参考鉴于商业现实而过度不活跃的市场，以使您的市场份额显得更大。

## 问题与解答 — 反垄断和竞争

**Q:** 我在销售部工作，与我们其中一位竞争对手的销售代表关系良好。上周末，我们谈论到穆迪提供的新销售促销活动，该活动在行业杂志里做了广告。我做错了什么吗？

**A:** 是的。在任何情况下，您都不能与竞争对手讨论价格或其他销售条款。无论您认为其他人多么无恶意，但他们很容易误解您的任何对话。

**Q:** 在贸易协会会议上，我们来自相互竞争的公司，聚在一起喝茶聊天，然后谈话的主题转向我们向客户的收费。这似乎不恰当，但我不知道如何处理这种情况。

**A:** 您应该坚定地表示，您不能谈论或参与任何有关价格或其他竞争敏感问题的讨论。如果谈论继续，请离席并做出表率，这样您的抗议将被记住，然后通知穆迪法务部。类似这样的讨论经常用作违法协议的证据，甚至对那些虽不情愿但未离席也不发言的人也不利。

**Q:** 如果我发现竞争对手毁谤穆迪的产品或作出有关穆迪产品的虚假陈述，该怎么做？

**A:** 在面临有关穆迪的错误陈述时，穆迪员工应该如实陈述事实。员工不得评论错误陈述来源的道德性。如果可以确定错误陈述的来源，或者如果陈述极端恶劣，员工应通知部门经理或法务部。

MOODY'S

MOODY'S  
INVESTORS SERVICE

MOODY'S  
ANALYTICS

# 我们如何保护公司及其股东

穆迪要求其员工和董事在所有商业活动中依据最高诚信道德标准行事。除了为所应为，道德行为也是良好的商业实践，因为这对于维持与客户的信任关系必不可少。此外，商业行为受到与欺诈、欺骗行为、贿赂和腐败、消费者保护、竞争、不公平贸易行为和财产（包括专利、商标和版权等知识产权）相关的许多法律的约束。

## 利益冲突

为缓解利益冲突，穆迪在很久之前便已制定内部政策，对于我们在市场中的公信力和我们员工的独立性，这些内部政策必不可少。当您的个人利益以任何方式干扰到公司利益时，便存在利益冲突。以诚实道德的方式开展公司业务是您的义务，其中包括以道德的方式处理个人与业务关系之间的实际和潜在利益冲突。如准则规定，这包括完全披露任何实际或潜在利益冲突。

当穆迪公司高管及董事参与的行为造成实际、明显或潜在利益冲突时，特殊规定适用。在参与任何此类行为之前，高管及董事必须向法律总顾问和董事会审计委员会主席充分披露所有事实和情况，并获得审计委员会的事先书面批准。有关利益冲突的其他政策可能适用于您或您的业务部门。对于特定情况是否会造成利益冲突，如果您有任何问题，请联系合规部。

## 在外部公司持有的利益

必须完全以公司的最佳利益为基础，制定有关是否与个人或公司开展业务的决策。如果您或与您有直接关系的人在任何实体中持有重要的业务利益，则您不得参与供应商、业务合作伙伴或承包商选择，作为工作的一部分，也不得为该实体制定任何决策（包括参与评级流程）。此外，除非首先获得经理或主管的批准，然后获得合规部的批准，否则对于可能会与您代表穆迪的职责产生实际或潜在冲突的任何客户或其他实体，您不得在其中获得重要利益。

如果您在另一家公司中持有的任何利益将影响您根据该公司或您自己的利益制定决策，而非根据穆迪的利益，则此类利益被视为“重要”。利益可能是经济利益，如持有股票，也可能是个人利益，如家属或与公司所有者的其他紧密关系。如果您不确定利益是否重要，您应该披露给您的经理，他可以决定是否应该给您分配涉及相关公司的职责，以及此类重要利益是否需要进一步上报给合规部。

### 示例：

您是穆迪的信息服务经理。多年来，您一直持有 XYZ 软件公司的股票，现在，您所持有的股票价值 20,000 美元。您的经理分配您为购买新软件包制定规格，而 XYZ 是其中一个主要供应商。虽然您认为这将不会影响您的判断或产生利益冲突，但您应该向经理告知您持有 XYZ 股票的事实。您的经理将决定是否应该撤销您的该特定任务。

## 在外部实体担任的职位

如果员工或董事担任外部公司的高级职员或董事，则可能被视为穆迪的代表，可能会发现其在该公司的职责与穆迪的利益冲突。根据适用法律，除非首先获得其经理或主管的批准，然后获得合规部的批准，否则员工不得接受此类职位。一般而言，将不批准 MIS 员工在由 MIS 评级的任何发行人董事会任职的请求。此外，根据适用法律，如果此类服务包括任何报酬或酬劳，将不批准 MIS 员工在任何实体（无论是营利性还是非营利性实体）董事会任职的请求。董事必须根据穆迪公司的《公司治理原则》和《治理和薪酬委员会章程》提出在其他公司董事会任职的请求。

员工不得从事兼职或第二份工作，或者在外部实体担任任何职位，包括非营利性实体，这可能与员工为公司执行的职责产生利益冲突。在接受外部实体的任何外部雇佣或其他职位之前，无论是否支付酬劳，您应该首先与经理或主管讨论，然后与合规部讨论此类职位是否会产生利益冲突。

请参考《外部利益政策》和《外部业务利益规程》，获得有关外部业务利益的进一步指导。

## 维护准确的业务记录

必须维护准确的业务记录。必须始终准确可靠地准备公司业务记录，反映交易的真实本质，并妥善存放。所有交易必须根据公司的一般或特定授权执行。公司的账簿、记录和账户必须反映所有交易及所有其他需遵守特定监管记录保存要求或公司记录保存政策的公司活动。此外，需要准确的业务记录以允许公司履行其义务，为世界各地的公众和政府提供完整、公平、及时且可理解的金融及其他披露。

不当业务记录的示例包括，使记录看起来像是将款项支付给一个人，而实则支付给另一个人，提交未准确反映费用真实本质的费用报告，或者向会计部提供不准确的销售业绩。不得创建或参与创建有意误导任何人或隐瞒任何事情的任何记录。创建或参与创建误导性或伪造记录的任何员工将受到纪律处分，最严重的可包括解雇。

金融及其他账簿和公司记录不得伪造。如果任何人掌握或了解任何隐藏资金或资产，掌握或了解公司账簿和记录的任何虚假或伪造条目，或者掌握或了解任何不合理付款，应该立即将此事汇报给公司控制官，汇报给法务部或通过诚信热线举报。

## 欺骗和欺诈

您不得参与对客户、公司或任何其他方的任何形式的欺诈或欺骗。欺骗和欺诈的基础是失实陈述，最简单的形式是不真实或具有误导性的陈述。为避免欺骗或欺诈的任何迹象，您应该注意下列方面：

- » 整体表述可能具有误导性，即使分开考虑每项陈述时，其表面上是真实的。
- » 如果未披露重要的附加或资格信息，则可能是失实陈述。
- » 表述不得隐瞒真相。
- » 表述不得声称拥有产品或服务不具备的特征。

有关穆迪及其竞争对手产品和服务的事实特征的表述必须可以被证明。

## 公司机会

当机会出现时，员工和董事应推进其正当利益，这是员工和董事对公司应尽的义务。如果您通过利用公司财产或信息或您在公司的职位获悉业务或投资机会，如来自公司的竞争对手或实际或潜在客户、供应商或业务伙伴，则未经法律总顾问事先书面批准，您不得参与该机会或进行投资，或帮助其他人这样做。董事必须获得董事会的事先批准。首先，此类机会应该被视为公司的投资机会。您不得利用公司财产或信息或您在公司的职位获得个人收益，您不得与公司竞争，也不得支持其他人这样做。

## 供应商选择

公司将以质量、价格和服务为基础，采购其所有服务和物

资。供应商也是公司客户这一事实不得成为制定购买决策的基础。

## 来自公司的不正当个人利益

当员工或董事，或其家庭成员，因其在公司职位而收到不正当个人利益时，便产生利益冲突。根据公司政策和规程，来自未正式授权和批准的公司的任何利益，包括任何公司贷款或个人义务的保证，您一律不得接受。公司将不对董事和高管提供任何个人贷款，也不保证其个人义务。

## 知识产权

当您为穆迪执行工作时，在适用法律允许的程度上，穆迪拥有您工作成果（“工作成果”）的所有知识产权，包括但不限于所有版权、商标、专利、发明及与工作成果相关的技能。在适用法律允许的程度上，您的工作成果被视为穆迪创造的“雇佣作品”。如果依据适用法律，由于某种原因，您创造的任何工作成果不被视为雇佣作品或不属于穆迪，则您将并同意将工作成果的任何及所有权利、所有权和权益转让给穆迪，包括所有版权（及所有未来版权）和专利权，或者如果当地适用法律不允许权利转让，在当地法律允许的程度上，您授予穆迪独家、无限制、全球性、永久、免版税许可。关于任何您对其拥有道德权利的工作成果，在适用法律允许的程度上，您不可撤销地同意穆迪以可能会在其方面侵犯此道德权利的方式使用此类工作成果。如果穆迪要求，您将在未来执行任何其他必要的文档，以记录穆迪对工作成果的所有权。当您开发出新的工作成果时，您将立即披露给穆迪。在创造工作成果或为穆迪执行任何服务时，您同意不使用或不侵占任何第三方知识产权、保密或专有信息，或商业秘密。

## 未授权复制或使用的

一般而言，复制他人的受法律保护的作品，或者未经许可使用此类作品，均属违法行为。非法复制受版权保护的材料可引发个人及公司责任。

受保护的作品包括大多数出版物、计算机软件、视频和音频磁带或文件和特定数据库。此外，受保护的作品可能包括网站上显示或发布的材料，包括文章、音乐录制（如MP3文件）、图形设计、摄影图像和视听材料。

作为一家以宝贵知识产权为业务基础的公司的员工，我们对其他人的知识产权必须尤为敏感。除了下列情况以外，在为穆迪员工、客户、投资者或其他第三方准备任何演讲

或出版物时，您不得复制或使用时由任何其他非现任穆迪员工准备的任何受保护作品，或在准备材料时曾是非穆迪员工准备的任何受保护作品：(a) 承认使用此其他人的受保护作品，并在相关演讲或出版物中注明，至少应注明作者姓名、出版商、受保护作品的所有者；和 (b) 如果使用的不只是原创作品的非真实部分，则获得受保护作品所有者的书面许可。穆迪法务部可以帮助您确定是否需要此书面许可。

在某些情况下，法律允许受保护作品的特定“合理使用”或“公平交易”，但该权利有限，只有在咨询穆迪法务部后才能信赖该法律。

### 什么时候允许复制？

在下列有限的情况下，公司可能允许复制，具体取决于适用法律：

- » 准备新作品，以总结他人受版权保护的材料，并将其包括在公司出版物或报告和简要报价中。
- » 偶尔复制文章或书籍的一小部分，引用该文章或书籍（但不得大量或定期复制外部出版物，以减少订阅成本并扩大内部分配）。
- » 复制计算机程序作为存档或备份副本。
- » 将链接转发至发布感兴趣信息的网站。

由于对第三方的保密义务或合同限制，可能仍然禁止一些此类示例。公司允许复制的情况因司法管辖区而异，具体取决于每个司法管辖区的知识产权法律以及与复制相关的特定事实。如果您对于是否允许复制存在任何疑问，请联系穆迪法务部。

#### 示例：

公司每年支付 1,000 美元，用于订阅一份每周出版的行业时事通讯。每周为区域销售经理制作 12 份完整的时事通讯副本，这不属于合理使用。偶尔从时事通讯中复制一段有限摘录，并分发给区域办事处，这可能属于合理使用，但如果此类复制将有效地作为订阅的替代品，则不属于合理使用。针对该领域的任何具体问题，请咨询穆迪法务部。

## 保护穆迪的商业秘密和专有信息

我们需要维护公司商业秘密及其他专有信息的保密性。员工和董事可能会掌握穆迪未披露给其竞争对手或公众的有关穆迪业务、计划或经营的事实。公司商业秘密和专有信息的示例可能包括但不限于敏感信息，如客户列表、报价或向客户收取的价格、非公开算法、公式或方法、营销或战略计划、潜在收购或专有产品设计或产品系统开发。除非相关方已与穆迪签署包含相应保密义务的协议，否则员工和董事不得披露此类信息。该限制同样适用于我们客户的商业秘密。如果您对于是否允许向第三方披露特定商业秘密或专有信息存在疑问，请咨询法务部。

## 使用公司资源

穆迪的资金、材料、物资、技术和信息资源，包括计算机系统和语音邮件系统，以及在这些系统上创建、发送、接收或存储的所有信息、文档或消息的副本均为公司财产，不得用于推进您的个人利益。员工必须根据穆迪《IT 使用政策》使用公司的技术资源。

我们每个人都有义务保护公司的资产并有效使用。盗窃、粗心和浪费会对公司的盈利能力产生直接影响。我们应该采取措施，以防止公司财产损坏和盗窃或误用。除了下方和《IT 使用政策》中讨论的情况，公司资产，包括公司时间、设备、材料、资源和专有信息，必须仅用于业务目的。使用办公室电话拨打私人电话应该保持在合理最低限度。同样，使用公司技术资源，包括计算机互联网，处理个人事务应该保持在合理最低限度，任何此类使用行为必须符合穆迪《IT 使用政策》。在任何情况下，使用公司电话或计算机处理私事的行为均不得干扰您的工作承诺。此外，员工不得利用公司办公空间进行个人会面，例如与个人金融顾问见面。

在任何情况下，员工都不得使用公司技术资源传输、下载、显示、或以其他方式传播或接收任何色情内容或任何包含人种歧视、种族侮辱称谓的材料，或者可能会因其种族、肤色、性、性别、年龄、宗教或宗教信仰、原国籍、血统、公民身份、婚姻状况、性取向、性别认同、性别表达、基因信息、身体或精神残疾、军人或退伍老兵身份或任何其他受法律保护的特征而被视为对他人构成骚扰的任何内容。如果员工遇到或收到此类材料，应该立即将此事汇报给其经理或人力资源部。

如穆迪《IT 使用政策》中概括的，员工应该了解，根据适用法律，在使用公司计算机设备、语音邮件设备或公司提供的互联网访问（包括电子邮件、即时消息、文本消息）或类似技术时，他们对隐私没有专有权益且不对隐私抱有任何合理期望。在适用法律允许的程度上，穆迪有权通过使用自动化软件或以其他方式，在连续、间断或临时的基础上，随时打开、阅读、审阅、复制、存储、审计、检查、拦截、访问、披露和删除现任及前任员工的所有计算机文档、系统、磁盘、语音邮件、互联网使用记录和电子邮件，以及通过其系统传输或接收的任何其他通信，恕不另行通知任何用户。可能会进行此类活动以达到广泛目的，包括但不限于：保护穆迪文档和系统的安全性；维护质量标准；当员工缺席（无论出于任何原因）或员工离开公司时，提供业务连续性和记录保留；响应任何传票、裁决令或任何政府机构或当局的其他请求；就穆迪对员工或前任员工参与不道德行为、非法或违法行为或可能违反公司要求或政策的合理且合法怀疑，开展调查；或者公司业务需求的其他要求。在适用法律允许的程度上，任何此类审阅、审计、检查、拦截、访问或披露的结果可用于纪律处分目的或法律诉讼。在适用法律允许的程度上，使用公司计算机、语音邮件和电子通信系统构成您确认并理解上

述穆迪权利并且同意上述权利。

如果任何员工不希望任何隐私个人数据被检查，则不得使用公司设备处理私人事务或在公司计算机存储设备上保存任何隐私个人数据。

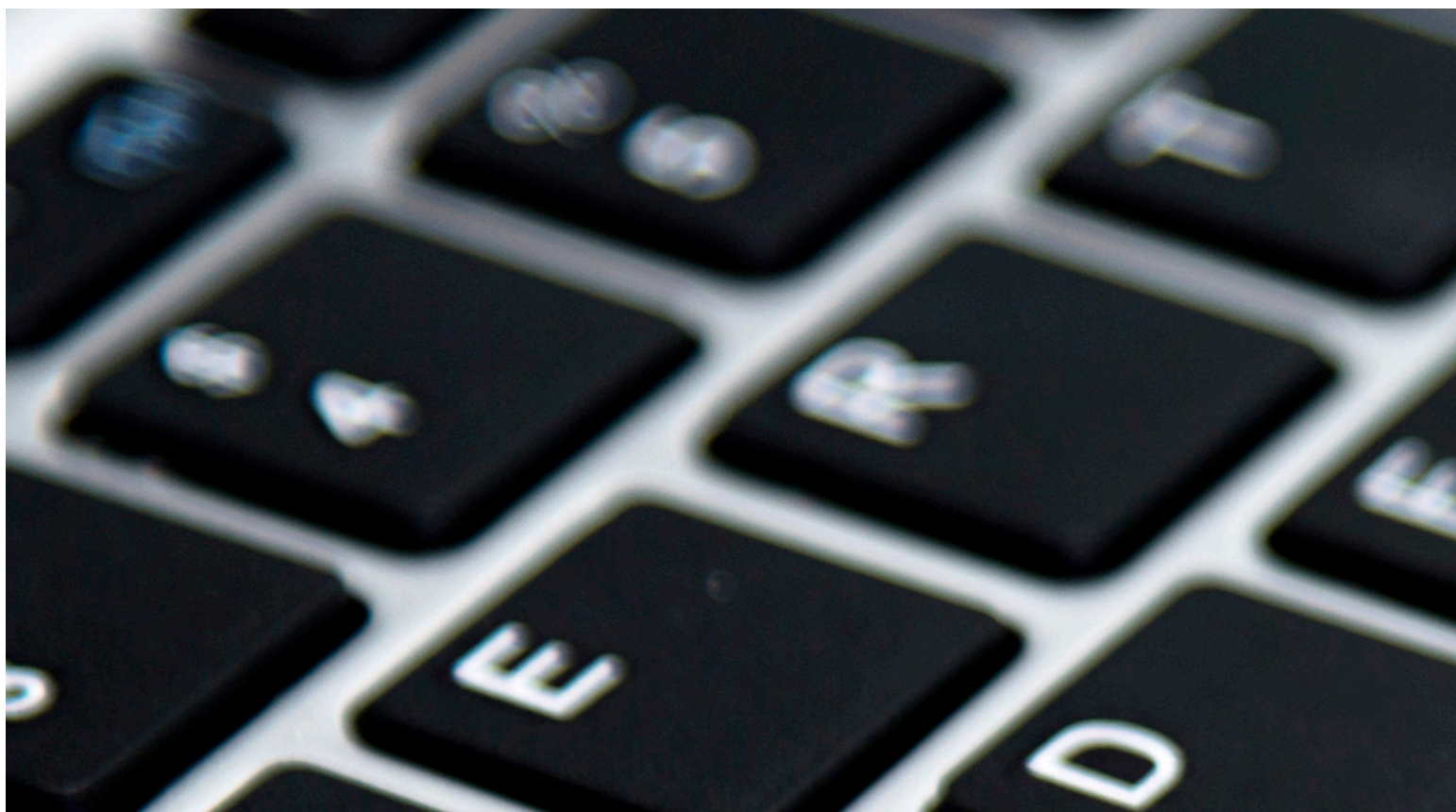
当您离开公司时，所有公司财产必须交还给公司。

## Safeguarding Moody's 保护穆迪的技术资源

员工负责保护他们用于访问所有公司技术资源的密码，包括计算机和语音邮件系统。个人密码不得提供给其他人，员工也不应该在公司计算机或语音邮件系统中访问任何其他人的帐户。员工必须保护笔记本电脑、智能手机或公司为他们提供的任何其他技术资源，并且应该践行合理且适当的最高保护标准，以防止此类技术资源丢失、被盗或被未经授权个人访问。

公司已安装大量安全特性，如防火墙、代理服务器和反恶意程序软件，以保护其信息技术。您绝不应该禁用或尝试回避这些安全特性的操作。

如果您怀疑或发觉任何未经授权访问穆迪技术资源的行为，



或者穆迪技术资源或在任何技术资源上维护或处理的信息丢失、误用或采集，或者穆迪技术资源或信息系统的安全性可能被破坏的任何其他事件，您必须立即将此类事件汇报给穆迪帮助台。

## 使用个人电子设备

如果员工在执行任何穆迪业务时使用任何类型的个人电子设备，则须遵守穆迪政策，包括《IT 使用政策》。

可能会为批准的员工提供通过安全虚拟专用网络（“VPN”）远程访问穆迪技术资源的权限。此外，可能会允许批准的员工通过特定型号的个人移动计算设备使用穆迪选定的第三方可下载软件应用程序访问穆迪的技术资源。

您不得不经意地使用个人电子设备披露保密信息。例如，参加穆迪会议或出差时，不要在社交媒体网站或其他站点上公开您的活动或位置，包括通过基于 GPS 的移动应用程序，因为这可能会提醒其他人有关非公开活动或信息。

提醒员工，不允许在任何不属于穆迪技术资源的系统或设备上（包括个人设备）下载、复制、保存、创建或处理任何包含穆迪保密或专有信息的穆迪文件。

## 社交媒体

穆迪认识到，在工作场所，越来越多的人使用商业社交媒体站点（如 LinkedIn、Facebook、Twitter）用于合法商业用途，以及此类站点可能会产生的声誉和混乱风险。相应地，穆迪决定，在其工作场所阻止访问主要用于个人沟通的特定社交媒体站点（如 Facebook），这符合最佳利益。此外，穆迪已制定《公司社交媒体准则》，该准则为希望代表穆迪参与社交媒体活动的员工规定了要求和最佳实践。穆迪也具备独立的《个人社交媒体准则》，适用于穆迪员工选择在其个人时间作为个人开展的个人社交媒体活动。这两份文档均可在公司内联网上获取，鼓励您仔细查看这两份文档，如果您有其他问题，请咨询社交媒体指导委员会的成员。对于有关社交媒体的一般问题，您也可以发送电子邮件至 [socialmedia@moodys.com](mailto:socialmedia@moodys.com)。





## 员工作为顾问

经理不得聘请现任穆迪员工作为顾问，或者作为公司的独立承包商或合同工。

无论工作是否与该员工职位的职责相关，且无论是否在正常工资例程外进行支付，这都适用。有时，特殊公司项目可能属于该政策的例外情况，其款项在正常工资例程内进行支付。此类例外情况必须提前获得目的人力资源部和法务部的批准。

此外，对于前任穆迪员工希望成为穆迪独立承包商或合同工的任何情况，法务部和人力资源部必须予以批准。此

外，如果作为穆迪独立承包商/合同工的个人希望成为穆迪员工，则应该咨询人力资源部。

## 独立承包商/合同工

公司推行有关雇佣独立承包商和合同工的单独政策和规程。除了按照此类政策和规程，不得雇佣任何其他个人作为合同工或独立承包商为穆迪提供服务。请参考穆迪的《非员工雇佣政策和规程》，了解有关雇佣合同工或独立承包商的其他信息。

## 问题与解答

**Q:** 作为经理，我曾与一位公司供应商合作多年。最近他主动提出以较大折扣为我做一些私人工作。我可以接受他的提议吗？

**A:** 不。由于他与公司的关系，承包商会为您提供特别优惠。

**Q:** 为了收集里程奖励而将我的航班限制到一个航空公司，这是否存在利益冲突？

**A:** 穆迪的政策是，公司的所有出差者应该利用所提供的最低逻辑票价。如果有其他更加经济实惠的备选方案，则不应利用任何承运商来收集“飞行常客积分”。

**Q:** 作为 XYZ Corp. 的分析师，多年来我一直与 XYZ Corp. 的联系人合作，包括 John Smith。最近，我开始与 John Smith 约会。这是否属于利益冲突？该怎么做？

**A:** 是的，这会造成利益冲突。利益冲突可能来自于穆迪员工与客户、投资者或其他业务联系人员工的个人关系。如果您卷入任何此类会造成实际或潜在利益冲突的个人关系，根据适用法律，您应该通知您的经理和合规部的成员，他们将评估情况，并建议您是否必须采取任何步骤以缓解冲突。

**Q:** 穆迪员工是否可以向其他穆迪员工或客户销售产品（例如，化妆品、家庭用品等）？

**A:** 一般而言，不可以。禁止员工向其他穆迪员工或客户兜销，以赚得个人利益。无论员工是在工作时间、休息时还是在午餐时进行兜销，该原则均适用。员工不得使用公司资源，包括电话、传真机和计算机，从事外部商业活动。该禁令的目的不是防止员工从其他员工那里募集慈善捐款，也不是防止员工代表慈善组织筹集资金，前提是被募捐员工不是募捐员工的下属。员工也应该清楚，他们不得使用穆迪技术资源募集此类捐款。

**Q:** 我知道我们的产品战略部正在开发新产品。我正在与新客户洽谈一笔大买卖。如果我向客户承诺新产品将在年底前上市，我确定我可以谈成这笔交易。我认为这不是欺骗，因为我们目前的确正在开发该产品。

- A:** 您不能针对产品做出不以事实为基础且无法验证的结论。即使已授权您告知客户新产品正在开发，如果公司没有正式通知您产品何时上市，则您不能承诺产品将在您选择的日期前上市。
- Q:** 我们竞争对手的销售人员声称，他们的产品比我们的更加准确，因为他们的分析以更大数据库为基础。我是否可以与客户反驳这些说法？
- A:** 如果公司有证据能够支持您对竞争发表的任何陈述，则您可以反驳该说法。如果您知道有人做出关于穆迪的不真实论断，通知法务部。
- Q:** 我是一位秘书，被要求为我的老板填写费用报告。我知道在他出差时，他的妻子完全出于个人原因陪他出差，并且未经更高层的批准，他已经将他妻子的费用包含在报告里，虽然人们从发票中很难辨别。该怎么做？
- A:** 问他是否无意间包含了她妻子的费用。如果您的担忧没有得到解决并且您认为如此提交的费用报告具有欺诈性，则您应该将此事汇报给法务部。您也可以通过诚信热心进行举报。
- Q:** 我认为，我所在部门的副总裁提交的该季度销售数据远高于我们的实际销售额。要实现销售目标，副总裁面临很大压力。该怎么做？
- A:** 如果您感觉舒服，与副总裁谈论您的担忧。此外，您应该向公司控制官和法务部汇报您的担忧。您也可以通过诚信热心进行举报。提交虚假财务业绩违反本准则，可导致公司遭受欺诈指控。



# 在全球社区中，我们如何诚信行事

## 内幕交易和市场滥用

拥有保密信息访问权限的员工和董事不允许使用或分享该信息，以实现交易证券（如穆迪的股票）的目的或除业务开展以外的任何其他目的。根据美国及许多其他司法管辖区的内幕交易法律和法规，如果持有公司的重要非公开信息，则禁止买入或卖出公司的证券。向其他人披露重要非公开信息也违反这些法律。如果您披露或使用此类信息，您可能会受到惩罚，即使您本身没有获得经济利益。除了高额罚款和漫长刑期，美国的违法者或者在美国证券交易所交易的违法者需要支付民事罚款，最高可达到通过特定非法交易或披露获得的利润或规避的损失的三倍。穆迪可能也需要支付巨额罚款。在其他国家/地区，此类行动可导致罚款、公开谴责、补偿/恢复令和强制令，以及可能的监禁。

“重要”信息通常被视为理性投资者认为在决定是否买入、持有或卖出证券方面重要的信息；简而言之，是指可合理影响证券价格的任何信息。在其他司法管辖区，“重要”信息可能是指“内幕信息”或“价格敏感信息”。

重要/内幕信息的示例可能包括：销售业绩；收益或预测（包括对之前发布的收益信息的再确认或更改）；股息行动；战略计划；新产品、发现或服务；重要人事变动；收购和分拆计划；财务计划；提议的证券发行；营销计划和合资企业；政府行动；主要诉讼、诉讼发展或潜在索赔；重组和资本结构调整；重要合同的谈判或终止；潜在和待处理的 MIS 评级行动。如果员工或董事在重要信息公开披

露之前便已掌握该信息，则在公开披露后第三个工作日之前，不得进行交易。

### 示例：

一位分析师审核了一份与分析美国发行人相关的非公开协议，该协议将允许该发行人进入利润可观的新业务范围。她告诉她的弟媳购买 1,000 股该发行人的股票。在该发行人公开披露协议后第二天，其股价每股上涨 2 美元。分析师违反了美国内幕交易法，即使她个人没有获利。

## MIS 的证券交易和所有权限制

发行人及其他第三方通常会与 MIS 员工共享重要的非公开信息。此外，MIS 评级行动可能会对发行人的证券价格产生影响。相应地，除了法律限制，穆迪对其员工及其家庭成员的证券交易或所有权施加重要限制（如穆迪《证券交易政策》中的定义），以避免任何实际或潜在利益冲突。如果您对穆迪《证券交易政策》存在任何疑问，请在参与证券交易之前联系合规部。

## 证券报告要求

为符合法律要求并促进内部监控，穆迪要求特定员工遵守与其所持证券和交易相关的报告要求。这些报告要求因司法管辖区和员工的角色而异，在穆迪《证券交易政策》中有详细描述。

## 问题与解答 — 内幕交易/市场滥用

**Q:** 请勿内幕交易的法律仅适用于美国？

**A:** 不。内幕交易违反了公平的基本概念，这是公司价值观的基本部分。可以依据有关美国证券内幕交易的美国法律，对在美国以外地区工作的员工进行起诉。此外，我们开展业务的许多国家/地区已采用内幕交易和/或“市场滥用”法律。一些此类法律的范围甚至比美国法律更广。例如，在法国，处罚包括巨额罚款以及监禁，此类行为可能构成违反内幕法律和法规，根据此类规定，可导致单独处罚。有关市场滥用的规定适用于欧盟所有国家/地区。

**Q:** 在重要信息公开后，我是否可以立即买入或卖出证券？

**A:** 否。作为一般规则，在重要信息公开披露之前便持有该重要信息的员工或董事应该至少等到披露后第三个工作日，这样市场在进行交易之前有足够的时间吸收信息。

**Q:** 我持有一些穆迪公司的股票，我想要出售这些股票以帮助支付新车的费用。我没有任何有关穆迪的重要信息。在出售前，我是否需要与任何人核查，或者向任何人汇报此销售？

**A:** 除非您是穆迪公司的高级职员或董事，或者曾因为您定期持有公司的重要非公开信息而被法务部指定为“内部人士”，否则您在交易穆迪股票之前，不必与任何人核查或汇报。只要您未持有重要非公开信息，您可以随时买入或卖出穆迪股票。如果您对您所掌握的信息是否重要存在任何疑问，请咨询穆迪法务部的成员。

**Q:** 我以前的同事现在是股票市场分析师。每次当他打电话时，他假装是私人通话，但之后就会问穆迪有什么情况发生。我不确定该说什么。

**A:** 您绝对不应该与股票市场分析师讨论公司。分析师或类似证券专家对公司的所有询问应该转至穆迪公司投资者关系代表。您不得与朋友或熟人讨论保密业务问题，即使他们对我们的业务不感兴趣。

**Q:** 穆迪持有另外一家在股票市场上公开交易的公司 5% 的股票。在工作时，我得知穆迪计划在不久后再次购买该公司 5% 的股票。在穆迪购买之前，我是否可以购买该公司的股票？

**A:** 不可以。由于穆迪的购买，该公司的股价可能会变化。这同样适用于有关穆迪申请的重要非公开信息，以及您了解的有关其他公司的重要非公开信息。

**Q:** 鉴于对预期公司业绩的了解，因而在穆迪利润分享计划中重新分配资金，这是否被视为违反证券法或公司政策？

**A:** 是，如果您的利润分享计划包括持有穆迪股票。根据美国证券法，如果持有重要非公开信息，则禁止个人买入或卖出公司的证券。然而，无论在购买时您是否拥有重要非公开信息，如果您不知道重要非公开信息，则依据选择进行购买并不违法。

**Q:** 如果重要非公开信息在多位穆迪员工之间传递，并最终确定该行为违反内幕交易法，是否所有员工都需要承担责任？

**A:** 所有员工均涉及违反证券法。披露信息者应受到处罚，即使他/她没有获得经济利益。

## 反贿赂和反腐败法律

您不得参与商业或公共部门贿赂。这表示，您或代表公司工作的任何人不能为了获得优惠待遇或因曾获得的优惠待遇，而直接或间接地向商业主体或公职人员提供、承诺或给予金钱或任何有价值物品。此外，关于代理或第三方可能进行的有关公司业务的不当支付，禁止您“视若无睹”。各个司法管辖区的反腐败法律，包括美国《海外反腐败

法》（“FCPA”）、2010 年《英国反贿赂法》（“英国反贿赂法”）及穆迪业务所在国家/地区的当地法律，限制公司和员工在该地区的行为，如果违反，穆迪及其员工可能遭受重要处罚。有关进一步指导，请参考《反贿赂和反腐败政策》。

由于穆迪可能会对代表其工作的第三方的不当支付承担责任，因此接触特定第三方（将与公职人员或客户或潜在客户打交道）的穆迪员工在签署任何服务合同之前，必须确保已正式审查该第三方。有关进一步指导，请参考《涵盖的第三方反腐败尽职调查和签约规程》。

公司也需要确保其账簿和记录准确反映所表示交易的真实本质，并且需要维护旨在防止和检测不正当交易的内部会计控制系统。相应地，必须准确记录与业务支出或代表公司产生的其他成本相关的所有信息，并提供足够的详细信息。

### ❓ 何时允许提供礼品或其他商业招待？

员工通常可以自由向非政府业务联系人提供合理、不昂贵的传统礼品、商业招待或其他有价值物品，前提是符合穆迪《反贿赂和反腐败政策》中规定的以下要求：(1) 在该情况下，费用必须合理且可证明；(2) 必须遵守适用法律；(3) 不得合理地被解读为尝试获得或保留不正当的业务优势，不得对穆迪或接收者的声誉造成负面影响；(4)

必须是出于善意，必须与合法业务目的直接相关；和(5) 必须得到接收者的支持，并且必须根据任何适用费用报销和会计规程正确记录。如果不符合所有这些要求以及穆迪《反贿赂和反腐败政策》中规定的其他要求，不得直接或间接地向公职人员提供礼品、商业招待或其他有价值物品。合规部必须提前批准为公职人员提供的任何提议的礼品、商业招待或其他有价值物品。

对于提供礼品、商业招待或其他有价值物品，如果您有任何问题，请联系合规部。

### ❓ 如果我收到不合理的请求，该怎么办？

立即坚定地拒绝请求。如果客户、公职人员或其他方要求您提供或收受贿赂、回扣、或其他禁止的支付或礼品，您应该告诉此人您不会考虑其请求，并立即将此告知您的经理和穆迪法务部。

对于礼品或好处是否违反您当地的反贿赂法规、本准则或穆迪政策，如果您有任何问题，请联系合规部。



## 政治活动

穆迪鼓励您利用个人时间参与政治进程，只要您注意不要暗示您是穆迪的代表。除非您作为穆迪的代表，否则未经穆迪法务部的批准，您不得允许您与穆迪的关系在任何外部组织材料或活动中被提及。

公司不允许进行与涉及任何美国联邦办公室的选举相关的任何政治捐款。在一些州及其他国家/地区，也有类似法律。在美国联邦活动或其他非法的美国或国外活动中，您不得使用公司资金进行个人捐款或通过公司资金报销您的个人捐款。个人参与必须完全自愿，必须仅在非工作时间进行。政治活动不得涉及使用穆迪资金、人员时间、设备、物资或设施。

无论在任何地方，任何提议的公司政治捐款均应与穆迪法务部提前讨论。

美国、某些州及其他国家/地区或其行政区划的法律也对影响立法或“游说”进行限制。根据这些法律，如果员工参与游说活动，穆迪可能需要登记并报告。如果您与美国联邦、州或当地立法或执行办公室的任何成员、或其他司法管辖区的立法或执行办公室的成员或其他公职人员交流，以达到代表公司影响任何行为的目的，则可能需要完成该步骤。任何员工在代表公司就政府行为表明公开立场之前，应该咨询穆迪法务部。如果员工在政府咨询委员会任职，则也应该了解有关其促进穆迪业务的能力及其在此类委员会的工作的适用限制。

## 经济和贸易制裁

**地域制裁。**基于地域的制裁以特定国家或地区内的一些或全部活动或涉及特定国家或地区的一些或全部活动为目标。截至2014年10月，美国保持对古巴、克里米亚、伊朗、苏丹和叙利亚的基于地域的全面经济和贸易制裁。通常，这些制裁禁止穆迪或其员工为这些国家/地区的实体或个人或者为了其利益而直接或间接地提供商品、技术和/或服务。欧盟、英国及其他国家/地区也已施加更多基于地域的有限制裁，以禁止或限制涉及克里米亚和叙利亚的特定商业活动。虽然欧盟和许多其他国家/地区已取消对伊朗的地域制裁，但美国公司继续禁止从事伊朗相关业务。此外，美国对朝鲜实施全面禁运，禁止几乎所有美国商品或技术出口和再出口到朝鲜，并施加有限的制裁，以禁止涉及朝鲜的特定其他行为。根据上述规定，穆迪的政策是，即使在有些情况下，位于美国以外的穆迪关联公司

从事涉及这些国家/地区的业务是合法行为，但对于涉及定居在古巴、克里米亚、伊朗、朝鲜、苏丹或叙利亚的任何实体或个人的业务或此类实体拥有或控制的业务，或为了任何此类实体或个人的利益而从事业务，穆迪员工或实体均不得参与，也不得与这些国家/地区的政府所有或控制的任何实体（无论位于何处）开展业务。

**俄罗斯行业制裁。**美国、欧盟及其他司法管辖区已施加“行业”制裁，该制裁针对的目标是指定俄罗斯实体、这些指定实体控股达到或超过50%的实体、代表其行事或由其指导的实体发行的新债务或股本。因此，在允许与这些俄罗斯或俄罗斯控股公司从事的业务活动中，穆迪（包括其子公司和支持的关联公司）可能会受到限制。只要这些制裁仍然有效，对于任何俄罗斯或乌克兰公司，或其他国家/地区的由俄罗斯或乌克兰人或公司控股达到或超过50%的任何公司，以及怀疑代表其行事或由其指导的任何公司，穆迪法务部必须审核并批准涉及其债务和股本的所有业务。

**基于政权的针对性制裁。**美国已将白俄罗斯、缅甸、俄罗斯、乌克兰部分地区和津巴布韦的特定高级政府成员，及其某些同事和支持者加入特别指定国民名单（“SDN”）。SDN受到“封锁”的限制，通常禁止穆迪或其员工直接或间接地与这些人或其财产及财产权益打交道，包括他们拥有的（50%或更多）任何实体，以及可能需要“冻结”资产或将资金放在“已封锁”账户中的任何实体。此外，缅甸受到与安全服务和投资（涉及国防相关实体）相关的有限制裁的限制。欧盟、英国及其他国家/地区也已施加涉及这些部分国家/地区的类似针对性制裁。由于这些制裁会引起重要的合规风险，因此对于涉及白俄罗斯、缅甸、俄罗斯、乌克兰或津巴布韦的任何业务，在进行任何交易或提案之前，必须获得穆迪法务部的批准。

**个体针对性制裁。**除了作为基于政权的制裁目标的SDN以外，基于各种原因，美国指定其他个人和实体作为SDN。如上所述，该指定通常禁止穆迪或其员工直接或间接地与这些SDN或其财产权益打交道（包括一个或多个被禁止实体或个人拥有50%或更多所有权的实体）。如果参与以下活动或为此类活动提供支持，则可能会被指定为SDN：扩散大规模杀伤性武器、试图破坏现有政府、或滥用人权；恐怖分子和恐怖分子支持组织；贩毒者和贩毒头目。可访问 [sanctionssearch.ofac.treas.gov](http://sanctionssearch.ofac.treas.gov) 搜索SDN名单此

外，出于常见的类似原因，欧盟、英国及其他国家/地区也已对特定个人和实体实施具有类似影响的资产冻结令，因此，穆迪也被禁止与这些人从事业务交易。根据欧盟制裁指定的金融制裁目标的综合名单可在 [hmt-sanctions.s3.amazonaws.com/sanctionsconlist](https://hmt-sanctions.s3.amazonaws.com/sanctionsconlist) 获取。

**制裁筛选。**对于与新客户及现有客户的所有业务关系，穆迪已实施基于互联网的制裁筛选规程。这些规程旨在确保穆迪不与 SDN 或受其他适用制裁约束的人员交易业务，包括联合国实施的制裁。在参与任何新业务之前，穆迪的员工应该确保已遵循这些规程，且新业务已获得适当的核准。此外，对于某些较高风险客户，穆迪法务部可能需要批准每笔业务交易（甚至是与现有客户的交易）。

**合规义务。**上述禁止的活动不得间接完成、通过第三方安排、或以任何方式由穆迪员工帮助完成，

也不得因回避相关事实或缺乏监督而允许此类活动发生。美国施加的所有制裁的最新名单可在 [treasury.gov/about/organizational-structure/offices/Pages/Office-of-Foreign-Assets-Control](https://treasury.gov/about/organizational-structure/offices/Pages/Office-of-Foreign-Assets-Control) 获取。同样，在欧盟适用的制裁的综合名单可在 [eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list](https://eeas.europa.eu/cfsp/sanctions/consol-list) 获取。如果您对经济和贸易制裁或穆迪禁止在特定国家/地区或与特定人员开展业务的政策存在任何疑问，请咨询穆迪法务部。

**法律冲突。**在美国以外的国家/地区交易业务时，如果当地法律可能与美国制裁不一致或冲突，为了符合所有相关法律和法规，穆迪员工应咨询法务部。

## 出口合规性法律和法规

出口或再出口商品（包括软件）或技术可能需要遵守出口许可和报告要求，根据存在争议的商品或技术，以及这些商品或技术将出口或再出口的始发国家/地区或目标国家/地区，要求各不相同。如果您不确定可能适用于您计划出口的任何商品或技术的出口控制，或者需要有关当地出口法律的信息，请联系穆迪法务部。尤其是对于穆迪的产品，采用加密技术的软件出口或再出口可能违反出口控制法。此类出口可能通过多种方式发生，包括邮件、速递、传真、电子邮件或任何其他传输方式。在通过任何方式使用加密技术向其他国家/地区传输产品之前，请咨询穆迪法务部。

## 国际抵制

美国有两项反抵制法律。一项在《出口管理条例》（“EAR”）

中阐明，另一项在美国《国内税收法》（“IRC”）中阐明。这些法律的主要目的在于，禁止由阿拉伯联盟及某些其他国家/地区赞助的对以色列的联合抵制，但在其他情况下可适用。在穆迪开展业务的其他国家/地区，可能也已制定类似的反抵制法律。与这些法律相关的冲突必须咨询穆迪法务部，以获得解决方案。

如果穆迪及其子公司等美国公司采取行动以参与或合作开展未经美国政府批准的外国抵制活动，根据 EAR，此类公司需承担刑事或民事责任。EAR 要求美国公司每季度报告收到的来自任何人员或国家/地区的抵制相关请求，无论是书面请求还是口头请求，并且即使该美国公司拒绝参与或合作开展该请求。

如果穆迪等美国纳税人或其控制的实体（如 IRC 中的定义）同意参与或合作开展国家抵制，则 IRC 条款可引起对纳税人的税收处罚。作为与抵制国家开展业务或在抵制国家开展业务的条件，如果有协议规定以下行为，则被视为参与和合作抵制：禁止与被抵制国家或其政府、公司或国民开展业务；禁止与加入黑名单的美国人开展业务；因公司所有者或经理来自特定国籍、种族或宗教而禁止与公司开展业务；或者禁止因种族、国籍或宗教而雇佣个人。对于作为将商品销售至抵制国家、其公司或国民的条件而签订的协议，以禁止与加入黑名单的承运商运输或订立保险，也规定了相关处罚。重要的是，对于需要参与抵制的协议，其条款可能隐含在抵制国家/地区的特定合同或其他认证的契约语言中，IRC 也规定了相关处罚，以遵守任何国家/地区的法律。

由于上述原因，在收到抵制相关请求后，无论是要求信息还是行动，包括客户提供的文档中的任何语言，要求穆迪避免与美国未制裁的特定人员或特定国家/地区开展业务，或遵守阿拉伯抵制协定，或者遵守要求此遵从性的国家/地区的当地法律（即，伊拉克、科威特、黎巴嫩、利比亚、卡塔尔、沙特阿拉伯、叙利亚、阿联酋或也门），请务必立即通知穆迪法务部，这一点至关重要。这将要求穆迪立即遵守任何报告要求，并确保其没有无意中参与任何违反美国法律或可能导致税收处罚的活动。

## 反洗钱

在所有业务运营地，穆迪遵守所有适用的反洗钱（“AML”）法律及相关了解客户（“KYC”）和深入尽职调查（“EDD”）要求。洗钱是指掩饰非法所得资金的行为，以使其看似来自合法来源。通常包含三个步骤。第一，将非法所得



资金投入合法金融体系中。然后，分散资金，以造成混乱，有时通过多个账户进行电汇或转账。最后，通过其他交易集成到金融体系，直到非法所得资金看似“干净”。

虽然穆迪的业务活动通常不会使公司面临成为洗钱活动渠道的风险，但在某些司法管辖区，穆迪在金融交易中的角色可能需要其活动遵守当地的适用 AML 法律或法规，并且需要建立 AML 程序。在此类司法管辖区，穆迪已实施相应的 AML 政策和程序。

即使在不需要此类程序的地方，但是如果任何穆迪员工有理由相信任何客户的资金来源于非法活动或从事的工作是为了隐藏或掩饰资金的本质、位置、来源、所有权或控制权，并且该资金将支付给穆迪或者与穆迪参与的交易相关，则应立即报告至穆迪法务部。

## 税务

如果公司未能立即准确地申报纳税并支付所需税款，则可能导致严重处罚。

## 移民

所有国家/地区严格规范其他国家/地区的公民入境以及来自其他国家/地区的人在这里工作的权利。考虑雇佣非公民的经理应该了解当地要求，包括对签证及其他文档的需求。

## 在新国家/地区的业务

将公司业务扩展到任何国家/地区（除了我们有资格开展业务的那些国家/地区）的决定可能具有重要的法律和税务影响。

对于这些及其他适用于您工作的法律所产生的任何问题，您应该咨询法务部。

## 政府调查

穆迪适当地配合美国及其他国家/地区的政府及其部门和机构开展调查。穆迪员工绝不能：(i) 在预料到政府机构或法院要求任何文档或部分文档后，破坏、隐藏或更改这些文档；(ii) 对任何政府调查人员，或在任何宣誓作证或其他证词中，撒谎或做出任何误导性陈述；或 (iii) 试图影响员工或任何其他人员参与任何此类行为。

虽然穆迪适当地配合政府调查并对有效法律程序做出正确回应，但穆迪也要保护其合法且重要的权益。例如，穆迪

对其客户负有重要的保密义务，包括当请求或命令提供有关他们的信息时，通知这些客户的义务（在某些情况下）。为了帮助穆迪遵守我们对客户或其他人的义务，也为了确保我们提供的信息的准确性，如果政府调查人员就穆迪或其任何客户而与您接洽，您应立即通知法务部。

无论如何，这应该不能阻止您向穆迪诚信热线、法务部或本准则中确定的任何其他资源举报公司的任何可疑违规行为。您所拥有向政府或监管机构提供举报或披露的权利，将不会被本协议中的任何条文禁止或限制。对于向公司或政府善意举报可疑违规行为的员工，或对于配合政府调查的员工，穆迪禁止实施报复。如果您认为您因善意举报或配合政府调查而遭到报复，您应该立即将此事汇报给法务部。或者，您可以向穆迪诚信热线举报此事。

## 民事诉讼

和所有公司一样，穆迪有时会卷入民事诉讼，提起诉讼或者想要对公司或我们的其中一个客户提起诉讼的公司或个人的代表律师可能会与您接洽。在回应可能涉及或考虑对穆迪或客户提起诉讼的第三方的律师或代表提出的有关穆迪或客户的任何问题之前，您应该联系法务部。请注意，在为这类人员提供有关穆迪或客户的任何信息或记录之前，您必须联系法务部。

## 记录保留和保存指令

必须按照法律规定的时间保留文档及其他记录（以任何形式），并遵守穆迪的记录保留政策、规程和规定。

在与政府调查和/或民事诉讼相关的适当情况下，穆迪将为可能持有调查或诉讼主题相关记录的所有员工发布记录保存指令。因此，您可能会时常收到来自法务部的指令，指导您保存您所持有或控制的所有此类记录。如果您收到此类指令，不得销毁或以其他方式丢弃与指令中描述的主题相关的任何记录，无论这些记录在哪里存储或以什么方式存储。此外，如果您获悉传票或者未决或预期诉讼或政府调查，您必须立即与法务部联系。同样，如果您未收到记录保存指令，但认为您具备与传票或者未决或预期诉讼、政府调查或其他程序相关的记录，您必须立即与法务部联系。在此情况下，您也必须保留并保存可能会对传票做出响应或与诉讼或调查相关的所有记录，直到法务部建议您如何继续。

对于在没有干预的情况下将自动销毁或擦除的所有相关记录（如电子邮件和语音邮件消息），您也必须坚定地予以

保护，使其免遭破坏。销毁此类记录，即使是无意的，可严重侵害公司利益。销毁或伪造记录，以期阻碍或对阻碍政府调查、审计或检查产生影响，可能因妨碍司法公正而面临起诉。如果您不确定是否可以销毁记录，请在执行操作之前咨询穆迪法务部。

这些保留义务同样适用于您在穆迪办公室以外地点存储的公司记录，包括您家里。因此，如果您在穆迪办公室以外的地点存储记录，您应该根据请求为法务部提供任何此类记录。此外，尽管本准则中规定的其他条款，但如果您在个人计算机上以电子方式存储记录，则可能会要求您为穆

迪提供对您个人计算机的访问权限，这样法务部或其代理可提取有关正在进行的调查和/或诉讼的任何穆迪记录。

### ❓ 我的文件、备忘录和电子邮件不保密吗？

是。除了特定的“特权”通信，所有公司文档和计算机文件，包括大多数随笔注释或电子邮件消息可能已披露给政府执法组织或私人方，用于处理牵涉公司的调查或诉讼。您也应该了解，带有“受限”或“保密”戳的文档并不能保护其在法庭上不被披露。关于与律师的通信何时属于“特权”通信，请咨询穆迪法务部。





# 准则管理

每位穆迪员工和董事需要定期证明他或她已复习该商业行为准则，了解该准则，并且同意受其条款的约束。此外，作为证明流程的一部分，员工和董事有机会披露任何之前未举报的看似违反准则的交易或活动。

## 解读

当问题产生时，穆迪的法律总顾问负责解读准则，并将准则应用于具体情况。有关准则应如何解读或应用的任何问题，应向穆迪法务部提出。

### 调查可疑违规行为

举报的所有可疑违规行为将立即展开调查，并在合理可行的程度上视为机密。举报人不应自己开展初步调查。调查可疑违规行为可能涉及复杂的法律问题，自己行事可能会破坏调查的完整性，对您和公司造成不利影响。

根据欧盟数据保护法律的特定要求，穆迪可能有义务通知投诉主体，投诉已提出，他或她可以如何行使他或她的权利以访问并修改信息。除非当地法律要求，否则不为投诉主体提供可识别指控举报人的信息。

## 准则的执行

本准则及其他相关公司政策和规程中规定的原则将在公司上下各个层级执行。公司希望利用一切合理的努力防止不符合本准则的行为发生，并在发现任何此类行为后尽快停止。根据适用法律和协议，违反本准则及其他公司政策和规程的公司员工可能会受到纪律处分，最严重的可包括解雇。

在某些情况下，将通过定期审计、调查或其他审核监控是否遵守这些政策。您需要全力配合任何此类审计、调查或审核，提供真实准确的信息，并对证明请求作出响应。

## 准则豁免

虽然一些公司政策必须严格遵守，但在其他情况下，也可能存在例外情况。如果您认为在特定情况下，豁免本准则规定的任何原则或政策是合适的行为，您应该首先联系直属主管。如果直属主管同意豁免是合适的行为，必须征得法务部的批准。希望获得准则豁免的董事及高管必须向法律总顾问和董事会审计委员会主席充分披露所有事实和情况。董事或高管的任何豁免必须获得董事会全体通过，并在法律法规要求的程度上立即披露。

## 不构成权利

本准则及管理公司业务行为的基本原则和某些关键政策的陈述。它并不能也不在任何员工、董事、客户、供应商、竞争对手、股东或任何其他人员或实体中构成任何义务或权利。

## 主要联系信息

### 穆迪合规部

**Helene Gurian**  
副首席合规官  
250 Greenwich Street  
New York, New York 10007  
电话: (212) 553-0442  
传真: (212) 298-7195

### James Bodovitz

专责合规官员 – MIS 美洲/全球协调  
250 Greenwich Street  
New York, New York 10007  
电话: (212) 553-2849  
传真: (212) 298-7369

### Ken Mui

专责合规官员 – MIS 亚太  
穆迪亚太有限公司  
One Pacific Place, Floor 24  
88 Queensway  
Admiralty, Hong Kong  
电话: (852) 3758-1409  
传真: (852) 3758-1453

### Barbara Sullivan

专责合规官员 – MIS EMEA  
One Canada Square  
Canary Wharf  
London, E14 5FA  
United Kingdom  
电话: (4420) 7772-5357  
传真: (4420) 7772-5386

### Jack Holleran

专责合规官员 – Moody's Analytics 和  
Moody's Shared Services  
250 Greenwich Street  
New York, New York 10007  
电话: (212) 553-4398  
传真: (212) 298-6991

### 穆迪人力资源部

#### Lisa Westlake

高级副总裁 – 人力资源总监  
250 Greenwich Street  
New York, New York 10007  
电话: (212) 553-7179  
传真: (212) 298-6720

#### Melissa Maguire

副总裁 – 人力资源  
One Canada Square  
Canary Wharf  
London, E14 5FA  
United Kingdom  
电话: (4420) 7772-8651  
传真: (4420) 7772-5384

#### Nikhilesh Mathur

副总裁 – 人力资源  
穆迪亚太有限公司  
One Pacific Place, Floor 24  
88 Queensway  
Admiralty, Hong Kong  
电话: (852) 3551-3228  
传真: (852) 3551-3168

### 穆迪法务部

#### John Goggins

执行副总裁兼法律总顾问  
250 Greenwich Street  
New York, New York 10007  
电话: (212) 553-1912  
传真: (212) 553-0084

### 穆迪内部审计部

#### Scott Kenney

高级副总裁 – 总审计师  
250 Greenwich Street  
New York, New York 10007  
电话: (212) 553-0482  
传真: (347) 287-6774

## 穆迪诚信热线

从美国: 1-866-330-MDYS (1-866-330-6397)

从欧盟: 拨打美国电话的访问代码 (通过联系国际话务员或通过访问 AT&T World Traveler 网站 [usa.att.com/traveler](http://usa.att.com/traveler) 可以获得), 等待声响或提示, 然后拨打 800-506-1440.

从日本: 拨打其中一个国家代码 (如果电话服务提供商是 KDDI, 拨打 00-539-111; 如果电话服务提供商是 NTT, 拨打 0034-811-001), 然后拨打 888-320-1668.

从欧盟、日本和美国以外的地区: 拨打美国电话的访问代码 (通过联系国际话务员或通过访问 AT&T World Traveler 网站 [usa.att.com/traveler](http://usa.att.com/traveler) 可以获得), 等待声响或提示, 然后拨打 866-330-MDYS (866-330-6397).

经互联网: [moody.alertline.com](http://moody.alertline.com)

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. This includes not only sales and purchases but also any other financial activities that may occur. It is essential to have a clear and concise system in place to ensure that all data is properly recorded and easily accessible.

Next, the document addresses the need for regular reconciliation of accounts. This process involves comparing the company's internal records with the bank statements to identify any discrepancies. By doing so, the company can catch errors early and ensure that its financial statements are accurate.

The document also emphasizes the importance of budgeting and financial forecasting. By setting a budget and regularly monitoring progress, the company can better manage its resources and identify areas where it may need to adjust its spending. Financial forecasting allows the company to anticipate future trends and make informed decisions about its long-term strategy.

Finally, the document discusses the importance of transparency and communication. All financial information should be clearly communicated to the relevant stakeholders, including management, investors, and creditors. This helps to build trust and ensures that everyone is on the same page regarding the company's financial health.







© 2016, 穆迪公司 (Moody's Corporation)、穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service, Inc.)、Moody's Analytics, Inc.和/或其许可人及关联公司(统称“穆迪”)。版权所有, 翻印必究。

穆迪投资者服务公司及其评级关联公司(“MIS”)所发布的信用评级是穆迪对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见, 穆迪发布的信用评级及研究报告(“穆迪出版物”)可能包括穆迪对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见。穆迪将信用风险定义为某实体可能无法履行其到期的合同、财务义务的风险, 以及在发生违约事件时的预计财务损失。信用评级并不针对任何其他风险, 包括但不限于: 流动性风险、市场价值风险或价格波动。信用评级及穆迪出版物中包括的穆迪意见并非对当前或历史事实的陈述。穆迪出版物也可能包括由Moody's Analytics, Inc发布的以量化模型为基础的信用风险预测以及相关的意见或评论。信用评级及穆迪出版物并不构成或提供投资或财务建议, 信用评级及穆迪出版物亦非关于购买、出售或持有特定证券的推荐意见, 也不能提供该等意见。信用评级和穆迪出版物均不会评论某项投资是否适合任何特定投资者。穆迪发布信用评级及穆迪出版物之时预期并理解每位投资者将以应有的谨慎态度自主研究和评估其考虑购买、持有或出售的每项证券。

穆迪信用评级和穆迪出版物不适用于零售投资者的使用, 如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级或穆迪出版物, 将是草率且不合适的。如有疑问, 您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。

本文所载所有信息均受法律(包括但不限于版权法)保护, 未经穆迪事先书面许可, 任何人均不得以任何形式、方式或途径对该等信息全部或部分进行复制或翻印、重新包装、进一步传播、传送、散布、分发或转售, 或存储供日后任何上述目的使用。

本文所载所有信息均系穆迪从其相信为准确和可靠的来源获得。然而, 由于可能会出现人为或机械错误以及其他因素, 本文所载所有信息均按“原样”提供, 不附带任何形式的保证。穆迪会采取所有必要措施, 使其在授予信用评级时采用的信息具备足够质量, 并来自穆迪认为是可靠的来源, 包括独立的第三方来源(如适当)。但穆迪并非审计机构, 亦不能对评级过程或准备穆迪出版物时收到的信息在每个情况下均独立地进行核实或确认。

在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的任何间接、特殊、后果性或附带性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 即便穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商被事前告知该等损失或损害的可能性, 包括但不限于: (a) 任何当前或未来的利润损失或(b) 因并非穆迪特定信用评级的评级对象的金融工具引起的任何损失或损害。

在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 包括但不限于由穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商的疏忽(为避免疑问, 不包括法律规定不得排除的欺诈、故意不当作为或任何其他类型责任)、或其控制范围内或超出其控制范围的偶发事件而导致的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害。

穆迪不以任何形式或方式对任何此类评级或其他意见或信息的准确性、及时性、完整性、适销性或特定用途适用性提供或作出任何明示或暗示的保证。

穆迪公司(“MCO”)全资拥有的信用评级子公司穆迪投资者服务公司谨此披露: 多数穆迪投资者服务公司评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何评级之前已同意向穆迪投资者服务公司支付1,500美元至约2,500,000美元不等的评估和评级服务费用。MCO及MIS亦执行政策及程序以便保持MIS评级及评级过程的独立性。关于MCO董事与被评级实体之间, 及获MIS评级并已向美国证券交易委员会公开报告其在MCO持股5%以上的各实体之间可能存在某种关联的信息每年会在www.moody.com“投资者关系—公司治理—董事及股东关联政策”栏内刊登。

仅针对澳大利亚的额外条款: 任何出版到澳大利亚的本文件均依据下述穆迪关联公司的澳大利亚金融服务牌照发布: Moody's Investors Service Pty Limited, 澳大利亚商业注册号码(ABN): 61 003 399 657, 澳大利亚金融服务牌照号码(AFSL): 336969; 及/或Moody's Analytics Australia Pty Ltd, 澳大利亚商业注册号码(ABN): 94 105 136 972, 澳大利亚金融服务牌照号码(AFSL): 383569(视情形而定)。本文件仅向2001年公司法(Corporations Act 2001)第761G条所定义的“批发客户”提供。如您继续在澳大利亚境内浏览本文件, 即代表您向穆迪表示您为“批发客户”或代表“批发客户”浏览本文件, 您或您代表的实体均不会直接或间接向2001年公司法(Corporations Act 2001)第761G条所定义的“零售客户”发布本文件或其内容。穆迪信用评级是针对发行人债务的信用度的意见, 并非对零售投资者可获取的发行人股票证券或任何形式的证券的意见。如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级或出版物, 将是草率且不合适的。如有疑问, 您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。

仅针对日本的额外条款: Moody's Japan K.K.(“MJKK”)是Moody's Group Japan G.K.的全资信用评级子公司, 而后者由穆迪公司的全资子公司Moody's Overseas Holdings Inc.全资所有。Moody's SF Japan K.K.(“MSFJ”)是MJKK的全资信用评级子公司。MSFJ不属于美国全国认定的评级组织(“NRSRO”)。因此, MSFJ授予的信用评级是非NRSRO信用评级。非NRSRO信用评级由非NRSRO的实体授予, 因而受评债务无资格享受美国法律项下的某些待遇。MJKK和MSFJ是日本金融服务厅注册的信用评级机构, 其注册号分别为FSA Commissioner (Ratings) 2号和3号。

MJKK或MSFJ(视情形而定)谨此披露: 多数MJKK或MSFJ(视情形而定)评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何评级之前已同意向MJKK或MSFJ(视情形而定)支付200,000日元至约350,000,000日元不等的评估和评级服务费用。

MJKK和MSFJ亦执行相关政策及程序, 以遵守日本监管要求。