



# تسوية المنازعات في الأوراق المالية

رسالة لنيل درجة الماجستير

مقدمة من الباحث

سلطان بن فراج رشيد السبيعى

لجنة الحكم على الرسالة:

الأستاذ الدكتور/ محمد بهجت عبد الله قايد (رئيساً ومشرفاً)

أستاذ القانون التجاري والبحري بكلية الحقوق - جامعة القاهرة.

الأستاذ الدكتور/ حسين محمد فتحى عثمان (عضواً)

أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري والبحري وعميد كلية الحقوق - جامعة طنطا.

الأستاذ الدكتور/ هانى صلاح سرى الدين (عضواً)

أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري والبحري بكلية الحقوق - جامعة القاهرة.

٢٠٠٩/٥١٤٣٠



الآية (٢٩) من سورة النساء

## شكر وتقدير

الحمد لله رب العالمين، والصلوة والسلام على أشرف المرسلين سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم النبي الأمي وعلى آله وصحبه أجمعين، أما بعد... فإني أحمد الله عز وجل الذي وفقني لإنتهاء هذا البحث، ولا يسعني إلا أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى حكومة وطني الحبيب: المملكة العربية السعودية على الدعم المتواصل منذ نعومة أظفاري وطوال فترة دراستي.

والشُّكْرُ مُتَجَدِّدٌ وموصولٌ لوطني الثاني: جمهورية مصر العربية، وشعبها الحبيب على ما لاقيته من حفاوة أثناء إقامتي بأرضها، وأخص بالشُّكْرِ أستادي القدير **الأستاذ الدكتور/ محمد بهجت عبد الله قايد** أستاذ القانون التجاري والبحري بكلية الحقوق جامعة القاهرة وعلامة القانون التجارى والبحري بالعالم والمنطقة العربية، الذي عمرني علمه وفضله؛ حيث أفتُ منه أثناء اطلاعى على أعماله العلمية المتميزة التي باشرت معيناً خالداً يتَّهَلُ منه طلاب القانون العلم النافع. ولم يخل على توجيهاته واهتمامه بي؛ إذ وافق مشكوراً بقبول الإشراف على هذه الرسالة، وقد أمنني بالعون بعد الله تعالى؛ حيث كانت توجيهات سعادته الأهمية الكبيرة في إنجاز هذا العمل، ولا شك أن ملاحظات سعادته سوف تثري هذا العمل، وتزيد من قيمته، فلسيادته جزيل الشكر، وجزاه الله عنّي خير الجزاء، ومتّعه بموفور الصحة والعافية.

كما يُشَرِّقُني أن أتقدّم بجزيل الشكر وخالص التقدير والعرفان إلى **الأستاذ الدكتور/ حسين محمد فتحى عثمان**، أستاذ ورئيس قسم القانون التجارى والبحري وعميد كلية الحقوق جامعة طنطا، فله وافر الشكر على قبوله الاشتراك

فى مناقشة هذه الرسالة والحكم عليها، وكم كانت لمؤلفات سيادته أثر كبير فى توفير مصادر علمية للباحثين، ولا شك أن ملاحظات سيادته سوف تُثري هذا العمل، وتزيد من قيمته، فلسيادته جزيل الشكر، وجراه الله عَنِّ خير الجزاء، ومتَّعه بموفور الصحة والعافية.

كما يُشرِّفني أن أتقدم بخالص الشكر والعرفان والتقدير إلى الأستاذ الدكتور/ هانى صلاح سرى الدين، أستاذ ورئيس قسم القانون التجارى والبحري بكلية الحقوق جامعة القاهرة، وكم كانت لمؤلفات سيادته أثر كبير فى توفير مصادر علمية للباحثين، فله وافر الشكر على قبوله الاشتراك فى مناقشة هذه الرسالة والحكم عليها، ولا شك أن ملاحظات سيادته سوف تُثري هذا العمل، وتزيد من قيمته، فلسيادته جزيل الشكر، وجراه الله عَنِّ خير الجزاء، ومتَّعه بموفور الصحة والعافية.

واللهُ وليُ التوفيق ،،



استماراة معلومات للرسائل التي تمت مناقشتها

دكتوراه

١. الدرجة العلمية: ماجستير

٢. بيانات الرسالة:

القسم: القانون التجارى والبحرى

الكلية / المعهد: الحقوق

عنوان الرسالة باللغة العربية: توسيعة المنازعات فى الأوراق المالية

عنوان الرسالة باللغة الأجنبية:

التخصص الدقيق: منازعات الأوراق المالية

تاريخ المناقشة: ٢٠٠٩/١٦/٢٠١٦

٣. بيانات الطالب:

الجنسية: سعودي

الاسم: سلطان بن فراج رشيد السبيعى

النوع: ذكر

رقم التليفون:

العنوان:

جهة العمل: القنصلية السعودية بالقاهرة رقم الفاكس: البريد الإلكتروني:

٤. المشرفون على الرسالة:

الجامعة

الكلية

القسم

الاسم:

القاهرة

الحقوق

القانون التجارى والبحرى

الفاكس:

١. أ.د. محمد بهجت عبد الله قايد

.٢

.٣

.٤



**٥. مستخلص الرسالة:**

**١.٥ باللغة العربية:**

تتناول هذه الرسالة موضوع تسوية منازعات الأوراق المالية، حيث يخصص لها فصل تمهيدي بعنوان إصدار الأوراق المالية وكيفية تداولها، ويوضح أنواعها التقليدية والحديثة، وجهات إصدارها وكيفية تداولها وبيان، يتناول الأول الطرق المتتبعة في تسوية تلك المنازعات، وهي لجنة سوق المال، من حيث اختصاصاتها وطبيعتها القانونية، والحلول الودية لفض المنازعات وهي: المفاوضة والتوفيق والوساطة، والتحكيم، بينما يعرض الباب الثاني، كيفية تنفيذ اتفاques وأحكام تحكيم الأوراق المالية، ومبررات العودة للقواعد العامة بشأن المنازعات محل الحديث، ورؤية الباحث تجاه تحديد الاختصاص القضائي في مجال تسوية هذه المنازعات.



جامعة القاهرة

الادارة العامة للدراسات العليا البحوث

٥. مستخلص الرسالة:

: (Abstract) ٢.٥ باللغة الأجنبية

### **Abstract**

This thesis deals with the settlement of securities disputes, with an introductory chapter entitled issuance of securities and their circulation. It shows the traditional and modern kinds and its points of issue and circulation. There are two sections. The first section deals with the methods used in the settlement of such disputes, the Capital Market Committee, in its terms of reference and the nature of legal and amicable solutions to resolve disputes: negotiation, conciliation, mediation and arbitration. While the second section shows how to implement the agreements and the provisions of the securities arbitration, and justification for a return to the general rules on conflicts the place of talking, which returns the system to the Committee's work, and the method of arbitration, the researcher vision towards determining the jurisdiction in the settlement of the dispute, which requires a distinction between disputes that affect society as a whole, and disputes that arise between the Capital Market Authority and its clientele, and disputes that arise between the two with each other.



٦. أهم النتائج التي تم التوصل إليها:

(لا تزيد عن سطرين لكل منها)

- ١.٦ التداول عبر الإنترن特 يستلزم ترکيزاً شديداً من المستثمرين تجاه الصفحات الإلكترونية، فكثيراً ما يرسل المتعامل أوامره أكثر من مرة لعدم ثقته في وصولها للمرسل إليه.
- ٦- ٢ من واجب المشرع السعودي الفصل بين اختصاص لجنة فض منازعات الأوراق المالية بشأن القرارات الإدارية، وبين منازعات الأوراق المالية التي تثار بين الأفراد.
- ٦- ٣ أن نهاية قرارات اللجنة الاستئنافية المشار إليها في المادة (٢٥/ز) من قانون هيئة سوق المال السعودي يتعارض مع حق التقاضي المكفول بموجب المادة (٤٧) من نظام الحكم السعودي، لأن تلك ليست جهة قضائية، بل لجان شبه قضائية.
- ٦- ٤ ضرورة تنظيم وعدم إغفال المفاوضة والتوفيق والوساطة كإجراءات ودية أولية متاحة أمام المتنازعين بشأن الأوراق المالية.



جامعة القاهرة

الادارة العامة للدراسات العليا البحوث

٧. ما هي الجهات التي يمكن أن تستفيد من هذا البحث:

(أذكر هذه الجهات مع شرح أهمية البحث لهذه الجهة بما لا يزيد عن أربعة سطور لكل جهة)

١.٧ هيئة سوق المال، على أساس أن المشرع خولها اختصاص الرقابة على بورصة الأوراق المالية.

٧-٢ بورصة الأوراق المالية، باعتبارها مكان تداول الأوراق المالية بنوعيها التقليدية والحديثة(المشتقات).

٣.٧

٤.٧

           لا

٨. هل توجد علاقة قائمة بإحدى هذه الجهات: نعم      فى حالة نعم أذكر هذه الجهات:

١.٨

٢.٨



جامعة القاهرة

الادارة العامة للدراسات العليا البحوث

٩. هل تواافق على التعاون مع جهات مستفيدة من خلال الجامعة:

	لا
	نعم

(أ) لتطبيق البحث:

(ب) لاستكمال البحث:

(ج) أخرى :

١٠. هل تم نشر بحوث مستخرجة من الرسالة في مجالات أو مؤتمرات علمية:

١.١ لا

٢.١

٣.١

١١. هل تم سبق التقدم لتسجيل براءات اختراع(تنكر مع الجهة والمكان والتاريخ):

لا

١٢. هل تواافق على إعطاء البيانات المذكورة في هذه الاستماراة لجهات أخرى:

لا

نعم

توقيع الطالب:

الرسالة قابلة للتطبيق

توقيع المشرف:

(أ. د محمد بهجت عبد الله قايد)

-[www.tdw/.net/vb/archive/index.php/t-26785.html](http://www.tdw/.net/vb/archive/index.php/t-26785.html)  
-[http://www.tadawul.com.sa/wps/portal!/ut/p/.cmd/cs/.ce/7\\_1](http://www.tadawul.com.sa/wps/portal!/ut/p/.cmd/cs/.ce/7_1)

## فهرس

الصفحة	الموضوع
٢	آلية الكريمة.

٣	<b>شكر وتقدير.</b>
٥	<b>نمهيد.</b>
١٤	<b>الفصل التمهيدي: إصدار الأوراق المالية وتداولها.</b>
١٧	<b>المبحث الأول: الأوراق المالية القابلة للتداول.</b>
٢٢	المطلب الأول: الأوراق المالية التقليدية.
٢٢	أولاً: الأسهم.
٣٨	ثانياً: السندات.
٤٤	ثالثاً: حصص التأسيس(حصص الأرباح)
٥١	رابعاً: وثائق الاستثمار الخاصة بصناديق الاستثمار.
٥٥	خامساً: صكوك التمويل.
٦٠	المطلب الثاني: الأوراق المالية الحديثة(المشتقات).
٦٠	أولاً: عقود الخيارات.
٦٢	ثانياً: العقود المستقبلية.
٦٣	ثالثاً: شهادات الإيداع الدولية.
٦٨	<b>المبحث الثاني: جهات إصدار الأوراق المالية وكيفية تداولها.</b>
٦٩	المطلب الأول: جهات إصدار الأوراق المالية.
٧١	١. شركات التضامن.
٧٣	٢. شركات التوصية البسيطة.
٧٤	٣. شركات المساهمة.
٧٨	٤. شركات التوصية بالأسهم.
٧٩	٥. الشركات ذات المسئولية المحدودة.
<b>الصفحة</b>	<b>الموضوع</b>
٨٢	المطلب الثاني: كيفية تداول الأوراق المالية.
٨٣	أولاً: نشأة البورصة.
٨٦	ثانياً: وظائف البورصة.
٨٩	ثالثاً: القائمون على عملية التداول داخل البورصة.
٩٢	رابعاً: أوامر تداول الأوراق المالية.
١٠٠	<b>ملخص الفصل التمهيدي.</b>

١٠٥	<b>الباب الأول: الطرق المتبعه فى تسوية منازعات الأوراق المالية.</b>
١٠٨	<b>الفصل الأول: دور لجنة هيئة الرقابة المالية فى تسوية منازعات الأوراق المالية.</b>
١٠٩	<b>المبحث الأول: اختصاصات لجنة هيئة الرقابة المالية وطبيعتها القانونية.</b>
١١٠	أولاً: اختصاصاتها .
١١٣	ثانياً: طبيعتها القانونية .
١١٨	<b>المبحث الثاني: إجراءات وضوابط عمل لجنة هيئة الرقابة المالية.</b>
١١٨	أولاً: تشكيلاها.
١١٩	ثانياً: مواعيد الطعن والبت في التظلم.
١٢٢	ثالثاً: الأشخاص الذين يجوز لهم حق رفع التظلم.
١٢٢	رابعاً: صلاحيات اللجنة .
١٢٤	<b>* تطبيقات قضائية بشأن بعض منازعات الأوراق المالية.</b>
١٢٧	خامساً: إجراءات رفع الطعن أمام اللجنة.
١٢٩	سادساً: وسائل الإثبات المقبولة أمام اللجنة.
١٣٠	سابعاً: صدور قرارات اللجنة ومواعيد الطعن عليها.
١٣١	ثامناً: الجهة المختصة بنظر الطعن على قرار اللجنة.
١٣٣	<b>الفصل الثاني: الطول الودية لتسوية منازعات الأوراق المالية.</b>
١٣٦	<b>المبحث الأول: المفاوضة والتوفيق والوساطة كوسائل حل منازعات الأوراق المالية.</b>
<b>الصفحة</b>	<b>الموضوع</b>
١٣٧	أولاً: المفاوضة.
١٣٩	ثانياً: التوفيق.
١٤١	ثالثاً: الوساطة.
١٤٦	<b>المبحث الثاني: التحكيم كوسيلة لفض منازعات الأوراق المالية.</b>
١٤٧	أولاً: معنى التحكيم.
١٤٨	ثانياً: الطبيعة القانونية للتحكيم.
١٥٤	ثالثاً: أهم أنواع التحكيم.

١٦١	رابعاً: تشكيل هيئة التحكيم.
١٦٤	خامساً: إجراءات التحكيم.
١٧٠	ملخص الباب الأول.
١٧٤	<b>الباب الثاني: تنفيذ اتفاقيات وأحكام تحكيم منازعات الأوراق المالية والقواعد العامة.</b>
١٧٦	<b>الفصل الأول: تنفيذ اتفاقيات وأوامر وأحكام تحكيم منازعات الأوراق المالية.</b>
١٧٧	<b>المبحث الأول: تنفيذ اتفاقيات وأوامر فض منازعات الأوراق المالية.</b>
١٧٧	أولاً: تنفيذ اتفاقيات الأطراف ودياً.
١٨٤	ثانياً: تنفيذ أوامر لجنة فض المنازعات.
١٩٢	<b>المبحث الثاني: تنفيذ أحكام تحكيم منازعات الأوراق المالية.</b>
١٩٤	أولاً: تنفيذ أحكام التحكيم عن طريق قضاء الدولة.
١٩٩	ثانياً: تنفيذ أحكام التحكيم إلكترونياً.
٢٠٥	<b>الفصل الثاني: القواعد العامة بشأن فض منازعات الأوراق المالية.</b>
٢٠٦	<b>المبحث الأول: العودة إلى القواعد العامة في فض منازعات الأوراق المالية.</b>
٢٠٨	أولاً: أسباب العودة للقواعد العامة.
الصفحة	<b>الموضوع</b>
٢٠٨	(أ) أسباب العودة للقواعد العامة التي ترجع إلى لجنة التظلمات وللجنة الفصل في المنازعات.
٢٢٠	# قضايا ذات صلة:
٢٢٨	ثانياً: القواعد العامة التي تنظم الاختصاص القضائي لفض المنازعات.
٢٣٥	المبحث الثاني: وسائل فض منازعات الأوراق المالية.
٢٣٥	أولاً: المنازعات التي تمس المجتمع من المتعاملين في سوق المال.
٢٣٨	ثانياً: المنازعات التي تثار بين هيئة سوق المال.

٢٤٠	ثالثاً: المنازعات التي تثار بين المتعاملين بسوق المال.
٢٤٥	ملخص الباب الثاني.
٢٤٧	<b>الخاتمة:</b>
٢٤٧	أولاً: أهم النتائج.
٢٤٩	ثانياً: أهم التوصيات.
٢٥٤	نصوص نظام سوق المال السعودية رقم (٣٠) م/٢٠٠٣/٧/٣١ الموافق هـ١٤٢٤/٦/٢
٣٠٣	المراجع.
٣١٥	الفهرس.