

تسوية المنازعات فى 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 والبحرى بكلية الحقوق - جامعة القاهرة.

الأستاذ الدكتور/ حسين محمد فتحى عثمان (عضواً)
أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري والبحرى وعميد كلية الحقوق - جامعة طنطا.
الأستاذ الدكتور/ هانى صلاح سري الدين (عضواً)
أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري والبحرى بكلية الحقوق - جامعة القاهرة.

١٤٣٠هـ / ٢٠٠٩م

10 3 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100

الآية (٢٩) من سورة النساء

شكر وتقدير

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على أشرف المرسلين سيدنا محمد ﷺ النبي الأمي وعلى آله وصحبه أجمعين، أما بعد... فإني أحمّد الله عزّ وجلّ الذي وفّقني لإنهاء هذا البحث، ولا يسعني إلا أن أتقدّم بخالص الشكر والتقدير إلى حكومة وطني الحبيب: المملكة العربية السعودية على الدّعم المتواصل منذ نعومة أظفاري وطوال فترة دراستي.

والشّكر مُتجدّد وموصول لوطني الثاني: جمهورية مصر العربية، وشعبها الحبيب على ما لاقيتُهُ من حفاوة أثناء إقامتي بأرضها، وأخصّ بالشّكر أستاذي القدير **الأستاذ الدكتور/ محمد بهجت عبد الله قايد** أستاذ القانون التجاري والبحري بكلية الحقوق جامعة القاهرة وعلامة القانون التجاري والبحري بالعالم والمنطقة العربية، الذي غمّرتني علمه وفضله؛ حيث أفدتُ منه أثناء اطلاعي على أعماله العلمية المتميزة التي باتت مَعِينًا خالداً ينهلُ منه طلاب القانون العلم النافع. ولم يبخل عليّ بتوجيهاته واهتمامه بي؛ إذ وافق مشكوراً بقبول الإشراف على هذه الرسالة، وقد أمدّني بالعون بعد الله تعالى؛ حيث كانت لتوجيهات سيادته الأهمية الكبيرة في إنجاز هذا العمل، ولا شك أن ملاحظات سيادته سوف تُثري هذا العمل، وتزِيد من قيمته، فلسيادته جزيلُ الشكر، وجزاه الله عنّي خير الجزاء، ومتّعهُ بموفور الصحة والعافية.

كما يُشرفني أن أتقدّم بجزيل الشكر وخالص التقدير والعرفان إلى **الأستاذ الدكتور/ حسين محمد فتحى عثمان**، أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري والبحري وعميد كلية الحقوق جامعة طنطا، فله وافِرُ 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، وتزید من قيمته، فلسيادته جزیلُ الشكر، وجزاهُ الله عنى خيرَ الجزاء، ومتَّعهُ بموفورِ الصحة والعافية.

كما يُشرفنى أن أتقدّم بخالصِ الشكرِ والعرفانِ والتقديرِ إلى **الأستاذ الدكتور/ هانى صلاح سرى الدين**، أستاذ ورئيس قسم القانون التجارى والبحرى بكلية الحقوق جامعة القاهرة، وكم كانت لمؤلفات سيادته أثر كبير فى توفير مصادر علمية للباحثين، فله وافرُ الشكرِ على قبوله الاشتراك فى مناقشة هذه الرسالة والحكم عليها، ولا شك أن ملاحظات سيادته سوف تُثري هذا العمل، وتزید من قيمته، فلسيادته جزیلُ الشكر، وجزاهُ الله عنى خيرَ الجزاء، ومتَّعهُ بموفورِ الصحة والعافية.

واللهُ وليُّ التوفيقِ ،،



جامعة القاهرة

الإدارة العامة للدراسات العليا والبحوث

استمارة معلومات للرسائل التي تمت مناقشتها

١. الدرجة العلمية: ماجستير دكتوراه
٢. بيانات الرسالة:
- الكلية / المعهد: الحقوق القسم: القانون التجارى والبحرى
- عنوان الرسالة باللغة العربية: تسوية المنازعات فى الأوراق المالية
- عنوان الرسالة باللغة الأجنبية:
- التخصص الدقيق: منازعات الأوراق المالية
- تاريخ المناقشة: ٢٠٠٩/١١/١٦ م
٣. بيانات الطالب:
- الاسم: سلطان بن فراج رشيد السبيعي الجنسية: سعودى
- النوع: ذكر
- العنوان: رقم التليفون:
- جهة العمل: القنصلية السعودية بالقاهرة رقم الفاكس: البريد الإلكتروني:
٤. المشرفون على الرسالة:
- | الاسم: | القسم | الكلية | الجامعة |
|---------------------------------|-------------------------|--------|---------|
| ١. أ.د. محمد بهجت عبد الله قايد | القانون التجارى والبحرى | الحقوق | القاهرة |
| ٢. | | | |
| ٣. | | | |
| ٤. | | | |



جامعة القاهرة

الإدارة العامة للدراسات العليا والبحوث

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 وبابين، يتناول الأول الطرق المتبعة 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 اتفاقات 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

الإدارة العامة للدراسات العليا والبحوث

٥. مستخلص الرسالة:

٢.٥ باللغة الأجنبية (Abstract):

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 الإنترنت يستلزم تركيزاً شديداً من المستثمرين تجاه الصفحات الإلكترونية، فكتيلاً ما يرسل المتعامل أوامره أكثر من مرة لعدم ثقته في وصولها للمرسل إليه.

٢-٦ من واجب المشرع السعودي الفصل بين اختصاص لجنة فض منازعات الأوراق المالية بشأن القرارات الإدارية، وبين منازعات الأوراق المالية التي تثار بين الأفراد.

٣-٦ أن نهائية 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.

٤-٦ ضرورة تنظيم وعدم إغفال المفاوضة والتوفيق والوساطة كإجراءات ودية أولية متاحة أمام المتنازعين بشأن الأوراق المالية.



جامعة القاهرة

الإدارة العامة للدراسات العليا والبحوث

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 حولها اختصاص الرقابة على بورصة الأوراق المالية.

٢.٧ بورصة الأوراق المالية، باعتبارها مكان تداول الأوراق المالية بنوعيتها التقليدية والحديثة (المشتقات).

٣.٧

٤.٧

٨. هل توجد علاقة قائمة بإحدى هذه الجهات: نعم ☐ لا ☐

في حالة نعم أذكر هذه الجهات:

١.٨

٢.٨



جامعة القاهرة

الإدارة العامة للدراسات العليا والبحوث

٩. هل توافق 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 مجلات أو مؤتمرات علمية:

١.١٠ لا

٢.١٠

٣.١٠

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

لا

١٢. هل توافق على إعطاء البيانات المذكورة في هذه الاستمارة لجهات أخرى:

نعم	لا
-----	----

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.tadawul.com.sa/wps/portal/!ut/p/.cmd/cs/.ce/7_1

فهرس

الصفحة	الموضوع
٢	الآية الكريمة.

٣	شكر وتقدير.
٥	تمهيد.
١٤	الفصل التمهيدي: إصدار الأوراق المالية وتداولها.
١٧	المبحث الأول: الأوراق المالية القابلة للتداول.
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	المبحث الثاني: جهات إصدار الأوراق المالية وكيفية تداولها.
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 المسؤولية المحدودة.
الصفحة	الموضوع
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	ملخص الفصل التمهيدي.

١٠٥	الباب الأول: الطرق المتبعة فى تسوية منازعات الأوراق المالية.
١٠٨	الفصل الأول: دور لجنة هيئة الرقابة المالية فى تسوية منازعات الأوراق المالية.
١٠٩	المبحث الأول: اختصاصات لجنة هيئة الرقابة المالية وطبيعتها القانونية.
١١٠	أولاً: اختصاصاتها .
١١٣	ثانياً: طبيعتها القانونية .
١١٨	المبحث الثانى: إجراءات وضوابط عمل لجنة هيئة الرقابة المالية.
١١٨	أولاً: تشكيلها.
١١٩	ثانياً: مواعيد الطعن والبت فى التظلم.
١٢٢	ثالثاً: الأشخاص الذين يجوز لهم حق رفع التظلم.
١٢٢	رابعاً: صلاحيات اللجنة .
١٢٤	* تطبيقات قضائية بشأن بعض منازعات الأوراق المالية.
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	الفصل الثانى: الحلول الودية لتسوية منازعات الأوراق المالية.
١٣٦	المبحث الأول: المفاوضة والتوفيق والوساطة كوسائل لحل منازعات الأوراق المالية.
الصفحة	الموضوع
١٣٧	أولاً:المفاوضة.
١٣٩	ثانياً:التوفيق.
١٤١	ثالثاً: الوساطة.
١٤٦	المبحث الثانى: التحكيم كوسيلة لفض منازعات الأوراق المالية.
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	الباب الثانى: تنفيذ اتفاقات وأحكام تحكيم منازعات الأوراق المالية والقواعد العامة.
١٧٦	الفصل الأول: تنفيذ اتفاقات وأوامر وأحكام تحكيم منازعات الأوراق المالية.
١٧٧	المبحث الأول: تنفيذ اتفاقات وأوامر فض منازعات الأوراق المالية.
١٧٧	أولاً: تنفيذ اتفاقات الأطراف ودياً.
١٨٤	ثانياً: تنفيذ أوامر لجنة فض المنازعات.
١٩٢	المبحث الثانى: تنفيذ أحكام تحكيم منازعات الأوراق المالية.
١٩٤	أولاً: تنفيذ أحكام التحكيم عن طريق قضاء الدولة.
١٩٩	ثانياً: تنفيذ أحكام التحكيم إلكترونياً.
٢٠٥	الفصل الثانى: القواعد العامة بشأن فض منازعات الأوراق المالية.
٢٠٦	المبحث الأول: العودة إلى القواعد العامة فى فض منازعات الأوراق المالية.
٢٠٨	أولاً: أسباب العودة للقواعد العامة.
الصفحة	الموضوع
٢٠٨	(أ) أسباب العودة للقواعد العامة التى ترجع إلى لجنة التظلمات ولجنة الفصل فى المنازعات.
٢٢٠	# قضايا ذات صلة:
٢٢٨	ثانياً: القواعد العامة التى تنظم الاختصاص القضائي لفض المنازعات.
٢٣٥	المبحث الثانى: وسائل فض منازعات الأوراق المالية.
٢٣٥	أولاً: المنازعات التى تمس المجتمع من المتعاملين فى سوق المال.
٢٣٨	ثانياً: المنازعات التى تثار بين هيئة سوق المال.

٢٤٠	ثالثاً: المنازعات التي تثار بين المتعاملين بسوق المال.
٢٤٥	ملخص الباب الثاني.
٢٤٧	الخاتمة:
٢٤٧	أولاً: أهم النتائج.
٢٤٩	ثانياً: أهم التوصيات.
٢٥٤	نصوص نظام سوق المالية السعودي رقم (٣٠/م) وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢ هـ الموافق ٢٠٠٣/٧/٣١ م..
٣٠٣	المراجع.
٣١٥	الفهرس.