

جامعة القاهرة
كلية الحقوق
قسم القانون التجاري

الالتزام بالإيداع والقيّد المركزي وفقاً لقانون ٩٣ لسنة ٢٠٠٠

رسالة تليّل درجة الدكتوراه في الحقوق

مقدمه من الباحثة

هالة كمال محمد إسماعيل

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة :

الأستاذة الدكتورة / سميحة مصطفى القليوبي

أستاذ القانون التجاري والبحري - كلية الحقوق - جامعة القاهرة مشرفاً ورئيساً

الأستاذ الدكتور / محمد مختار برزوي

أستاذ القانون التجاري والبحري - كلية الحقوق - جامعة القاهرة عضواً

الأستاذ الدكتور / محمد عبد الحميد القاضي

أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري - كلية الحقوق - جامعة بنها عضواً

٢٠٠٧/٢٠٠٦

الإلتزام بالإيداع والقيّد المركزي وفقاً لقانون ٩٣ لسنة ٢٠٠٠

رسالة لنيل درجة الدكتوراه في الحقوق
مقدمه من الباحثة
هالة كمال محمد إسماعيل

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة :

الأستاذة الدكتورة / سميحة مصطفى القليوبى

أستاذ القانون التجاري والبحري - كلية الحقوق - جامعة القاهرة
مشرفاً ورئيساً

الأستاذ الدكتور / محمد مختار بريسرى

أستاذ القانون التجاري والبحري - كلية الحقوق - جامعة القاهرة
عضواً

الأستاذ الدكتور / محمد عبد الحميد القاضي

أستاذ ورئيس قسم القانون التجاري - كلية الحقوق - جامعة بنها
عضواً

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

«يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ
إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ مِنْكُمْ وَلَا تَقْتُلُوا
أَنْفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا»

صدق الله العظيم

(آية ٢٩ من سورة النساء)

شكر وتقدير

«رَبِّ أَوْزِرْنِي أَنْ أَشْكُرَ نِعْمَكَ الَّتِي أَنْعَمْتَ عَلَيَّ وَعَلَىٰ وَالِدَيَّ وَأَنْ أَعْمَلَ

صَالِحًا تَرْضَاهُ وَأَدْخِلْنِي بِرَحْمَتِكَ فِي عِبَادِكَ الصَّالِحِينَ»

صدق الله العظيم (آية ١٩ من سورة النمل)

وأتبعه بشكر نبينا ومعلمنا وخاتم الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم ، وتأسيا بأدب نبينا محمد (صلى الله عليه وسلم) ، إبتنى أتوجه بخالص شكرى وتقديرى وعظيم عرفانى وامتنانى ، إلى أستاذتى العظيمة فى تواضعها، والكبيرة فى ترفعها ، والعالمة فى فكرها ، إلى من حبتنى بعطفها وغمرتنى بحبها وفضلها ، وكرمتنى بشرف قبولها الإشراف على رسالتى ، إلى أستاذتى الفاضلة الدكتورة / سميحة القليوبى ، أستاذ القانون التجارى والبحرى ووكيل كلية الحقوق – جامعة القاهرة (سابقا) ، التى أخذت بيدي منذ اللحظة الأولى حتى ظهرت هذه الأطروحة العلمية إلى حيز الوجود ، فلم تبخل على لحظة واحدة بعلمها ووقتها رغم كثرة مشاغلها وأعبائها ، فقد ساهمت فى هذا العمل نصحا وتوجيها والتى ،لم يضق صدرها يوما برأى أعرضه ، ولا يسعنى أمام عجزى عن وفاء حقها إلا أن أدعو الله عز وجل أن يبقيا للعلم ذخرا ولطلابنا سندا وعونا ، راجيا من الله أن يتولى عنى جزاءها أكرم وأفضل الجزاء وبارك لك فى العمر والذرية.

كما أتوجه بخالص الشكر والتقدير إلى الأستاذ الدكتور / مختار أحمد البريرى أستاذ ورئيس قسم القانون التجارى والبحرى بكلية الحقوق بجامعة القاهرة ، لتفضله بالموافقة على المشاركة فى لجنة المناقشة والحكم على الرسالة .

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى الأستاذ الدكتور / محمد عبد
الحميد القاضي أستاذ ورئيس قسم القانون التجارى والبحرى بكلية الحقوق
جامعة بنها لتفضله بالموافقة على المشاركة فى لجنة المناقشة والحكم على
الرسالة .

ولا يفوت الباحثة أن تتقدم بالشكر إلى كل من ساهم بالرأى أو النصيحة
أو توفير المراجع العلمية اللازمة لإعداد هذه الدراسة .

وأسأل الله أن يتفنى بما علمنى ،

الباحثة ،،

بسم الله الرحمن الرحيم

وبه نستعين

مقدمة وتقسيم :

الحمد لله رب العالمين الهادى إلى الرشاد ، وأشهد أن لا إله إلا الله
الكريم الوهاب ، وأشهد أن سيدنا محمداً عبده ورسوله أتاه الحكمة وفضل
الخطاب . وبعد ،،

فإن موضوع تداول الأوراق المالية فى البورصة أصبح يشغل بال
الكثير ممن يشتغلون فى البورصة سواء العاملين أو المتعاملين أو الباحثين فى
جوانبها المختلفة الإدارية أو الاقتصادية أو حتى القانونية ، ذلك باعتبار
البورصة وأسواق الأوراق المالية المختلفة المنظمة تمثل محور الرئيسى
لأسواق رأس المال الحديثة ، ولإجتذاب المستثمرين تحتاج الشركات المصدرة
للأوراق المالية لمركز أو أكثر يتيح للمستثمرين شراء وبيع أوراقها المالية ،
كما يحتاج المستثمرون من جانبهم للتأكد من أن الأسعار التى يحصلون عليها
لشراء أو بيع هذه الأوراق المالية هى انعكاس عادل لحركة العرض والطلب
فى السوق ، ولذلك تعمل بورصات الأوراق المالية لإيجاد قاعده مناسبة للتعامل
على الأوراق المالية فى السوق الثانوية حيث توفر البورصة نظم آلية للتداول
وبرامج اتصالات تربط بين المشاركين فى السوق وتضمن توفير المعلومات
عند التعامل بسرعة وفى وقت واحد لجميع الأطراف المعنية .

ومن ناحية أخرى يحتاج المستثمرون إلى جانب فن المتاجرة والتعامل
فى الأوراق المالية إلى ما يؤكد لهم نزاهة وإستقامة سماسة الأوراق المالية
وكفاية الإشراف على استثماراتهم وأموالهم ، وتقوم البورصة بدور هام فى
هذا الصدد ، فهى تقدم أكثر من مجرد التسهيلات لأداء عمل أعضائها من

الفهرس

رقم الصفحة

الموضوع

٧

.....مقدمه وتقسيم

الفصل التمهيدي

أسواق الأوراق المالية

١٣

.....مقدمة

١٥

.....المبحث الأول : مفهوم سوق الأوراق المالية

١٦

.....المطلب الأول : ماهية سوق الأوراق المالية

٢٥

.....المطلب الثاني : أهمية سوق الأوراق المالية

٣٢

.....المبحث الثاني : تقسيمات سوق الأوراق المالية

٣٣

.....المطلب الأول : سوق النقد

٣٨

.....المطلب الثاني : سوق رأس المال

٤٢

.....المطلب الثالث : سوق الأوراق المالية

٤٤

.....المبحث الثالث : التطور التاريخي لسوق الأوراق المالية

٤٦

.....المطلب الأول : نشأة سوق الأوراق المالية في مصر

٤٦

.....الفرع الأول : سندات الدين العام

٤٨

.....الفرع الثاني : إنشاء الشركات المساهمة والبنك

٥٢

.....الفرع الثالث : نشأة بورصة الأوراق المالية

٥٨

.....المطلب الثاني : مراحل تطور سوق الأوراق المالية

.....المطلب الثالث : العوامل السلبية والإيجابية التي أثرت على

٧٠

.....السوق

الباب الأول

الأوراق المالية محل

التداول في البورصة

الفصل الأول

الطبيعة القانونية للأوراق المالية

٨١

المبحث الأول : تعريف الأوراق المالية ٨٤

المبحث الثاني : تميز الأوراق المالية عما يتشابه معها ٩٠

الفصل الثاني

أنواع الأوراق المالية

٩٨

المبحث الأول : الأسهم ١٠٠

المطلب الأول : تعريف السهم وخصائصه ١٠٠

المطلب الثاني : أنواع الأسهم ١١٠

الفرع الأول : أنواع الأسهم من حيث الشكل وعلاقتها برأس

المال ١١٠

الفرع الثاني : أنواع السهم من حيث طبيعته الحصص

والحقوق التي تمنحها ١١٦

المطلب الثالث : تداول الأسهم والقيود الواردة عليها ١٢٢

الفرع الأول : شروط تداول الأسهم ١٢٢

الفرع الثاني : القيود الواردة على تداول الأسهم ١٢٨

المبحث الثاني : السندات ١٣٧

المطلب الأول : تعريف السند وخصائصه ١٣٩

المطلب الثاني : أنواع السندات واستهلاكها ١٤٤

١٥٥	المبحث الثالث : أوراق أخرى محل التداول في البورصة...
١٥٥	المطلب الأول : حصص التأسيس
١٦٣	المطلب الثاني : صكوك التمويل
١٦٩	المطلب الثالث : وثائق الاستثمار

الفصل الثالث

١٧٩	الأوراق المالية الحديثة (المشتقات)
١٨١	الفرع الأول : عقود الخيارات
١٩٦	الفرع الثاني : العقود المستقبلية
٢٠٧	الفرع الثالث : شهادات الإيداع الدولية
٢٢١	الفرع الرابع : الأوراق المالية المضمونة بأصول

الباب الثاني

التداول وعملية الإيداع والقيود المركزي

للأوراق المالية

٢٣١	مقدمة
-----	-------------

الفصل الأول

٢٣٩	مفهوم وطبيعة الإيداع المركزي للأوراق المالية
٢٤١	المبحث الأول : إدارة شركة الإيداع المركزي
٢٤١	المطلب الأول : النظام القانوني والفني لشركة الإيداع
٢٤٢	الفرع الأول : النظام القانوني لشركة الإيداع
٢٥٣	الفرع الثاني : النظام الفني لعمليات الإيداع والقيود المركزي...
٢٥٨	المطلب الثاني : اختصاصات الشركة المتعلقة بالإيداع
٢٦١	الفرع الأول : حفظ الأوراق المالية ونقل ملكيتها

رقم الصفحة

الموضوع

- ٢٦٦ الفرع الثاني : إجراء المقاصة والتسوية ورهن الأوراق المالية
- ٢٨٨ الفرع الثالث : إمساك دفاتر الأوراق المالية
- ٢٩٤ الفرع الرابع : أنشطة أخرى مستحدثة
- ٢٩٩ المطلب الثالث : سلطات والتزامات شركة الإيداع
- ٣١٥ المبحث الثاني : أعضاء الإيداع المركزي
- ٣١٥ المطلب الأول : مفهوم وأحكام عضوية الإيداع
- ٣٢٣ المطلب الثاني : نظام عضوية الإيداع
- ٣٢٣ الفرع الأول : شروط العضوية
- ٣٢٨ الفرع الثاني : وقف العضوية والغائها
- ٣٣٥ المبحث الثالث : عملية الإيداع المركزي للأوراق المالية
- ٣٣٥ المطلب الأول : ماهية الإيداع المركزي
- ٣٤٢ المطلب الثاني : الآثار المترتبة على الإيداع المركزي

الفصل الثاني

- ٣٦١ التداول والحفظ المركزي للأوراق المالية
- ٣٦٢ المبحث الأول : عملية الحفظ المركزي للأوراق المالية
- ٣٦٣ المطلب الأول : اختصاصات أمين الحفظ
- ٣٧٢ المطلب الثاني : التزامات أمين الحفظ
- المبحث الثاني : الطبيعة القانونية لإتفاق الحفظ بين الوديعه
- ٣٨٤ والإيداع المركزي
- ٣٨٤ المطلب الأول : فكرة عقد الوديعة
- ٣٨٨ المطلب الثاني : اتفاق الحفظ ورفض فكرة الوديعة

الفصل الثالث

٣٩٧	الآثار المترتبة على عقد التداول في ظل نظام الإيداع
٣٩٨	المبحث الأول : آثار التداول بين طرفي العقد
٣٩٩	المطلب الأول : انتقال الملكية بإتمام التسويات المالية
٤٠٨	المطلب الثاني : الطبيعة القانونية للتسوية المالية
	المبحث الثاني : الآثار المترتبة على عقد التداول في مواجهة
٤١٤	الغير
٤٢٥	الخاتمة والتوصيات
٤٣١	كلمة أخيرة للباحثة
٤٣٣	قائمة المراجع
٤٥٩	الفهرس

مستخلص الرسالة

إن هذا البحث ينقب عن طبيعة الأوراق المالية المتداولة في الأسواق المالية ، بما لها من أهمية عالمية ، فيما يؤدي إلى التقدم من الناحية الاقتصادية في جميع الدول النامية.

ومن أجل ذلك فقد وضعنا تصوراً كاملاً عن طبيعة الأوراق المالية وشركة الإيداع والقيود المركزي المتوليه حفظ هذه الأوراق وتحويلها إلى مجرد قيود اليكترونية سهلة التداول في الأسواق المختلفة مما يساعد على سرعة تداولها.

الباحث

الدكتور
المستشار