

هيئة السوق المالية  
Capital Market Authority



## هيئة السوق المالية

التقرير السنوي ١٤٢٧/١٤٢٨هـ ( ٢٠٧ م )

[www.cma.org.sa](http://www.cma.org.sa)



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





صاحب السمو الملكي الأمير  
سلطان بن عبدالعزيز آل سعود  
حفظه الله  
ولي العهد نائب رئيس مجلس الوزراء  
وزير الدفاع والطيران والمفتش العام



خادم الحرمين الشريفين  
املك عبدالله بن عبدالعزيز آل سعود  
حفظه الله





٨	تقديم معالي الرئيس
١١	مجلس الهيئة
١٣	رؤية الهيئة ورسالتها، وأهدافها
١٥	الباب الأول : هيئة السوق المالية السعودية
١٦	١/١ نشأة هيئة السوق المالية
١٦	٢/١ المهام الأساسية للهيئة
١٧	٣/١ الهيكل التنظيمي للهيئة
٢٠	٤/١ الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة
٢٣	الباب الثاني : إنجازات هيئة السوق المالية السعودية
٢٤	١/٢ إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها
٢٤	١/١/٢ اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية لتطوير وتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية
٢٦	٢/١/٢ طرح وتداول الأوراق المالية وصناديق الاستثمار
٥٧	٣/١/٢ الرقابة على تعاملات الأوراق المالية والإفصاح وشكاوى المستثمرين
٧٤	٤/١/٢ الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية
٨٦	٥/١/٢ توعية المستثمر
٩١	٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم اللوائح الداخلية للهيئة وتطويرها
٩٣	الباب الثالث : إنجازات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ولجنة الاستئناف
٩٤	١/٣ لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية
٩٧	٢/٣ لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية
١٠١	الباب الرابع : التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية عام ٢٠٠٨ م



يطيب لي تقديم التقرير السنوي للهيئة للعام ١٤٢٨/١٤٢٧ هـ (الموافق للعام ٢٠٠٧ م) الذي يلخص أهم التطورات التي شهدتها السوق المالية في المملكة للوصول إلى مستوى عالٍ من الكفاءة في قيامها بدورها لجذب المدخرات وتوجيهها للاستثمار بما يخدم المدّخرين والمستثمرين ويعزز جهود التنمية الاقتصادية.

اتخذت الهيئة خلال هذا العام عدداً من الخطوات المهمة لاستكمال الجانب التنظيمي في السوق وتحديثها، فلاستكمال الجانب التنظيمي أصدرت الهيئة لائحة الاندماج والاستحواذ التي توفر إطاراً تنظيمياً يُغطي جميع مراحل الاندماج والاستحواذ وتحتوي على عدد من المبادئ المهمة التي تهدف في مجملها إلى حماية المستثمرين.

وفي ضوء إستراتيجية الهيئة لتطوير وتحديث السوق المالية السعودية والحد من المخاطر فيها، ولما كسبه النمو في عدد الشركات المدرجة وتنوع أنشطتها، أصدرت الهيئة قراراً بإعادة هيكلة قطاعات السوق وتقسيمها إلى قطاعات حسب طبيعة نشاط كل شركة وهيكل إيراداتها وأرباحها، واستحدثت مؤشرات جديدة تعكس بشكل أفضل التغييرات السعرية لأسهم الشركات المدرجة يبدأ تطبيقها من يوم السبت ١٤٢٩/٣/٢٨ هـ، الموافق ٢٠٠٨/٤/٥ م. وبموجب إعادة الهيكلة تصبح قطاعات السوق خمسة عشر قطاعاً بدلاً من ثمانية ويحسب المؤشر العام للسوق والمؤشرات القطاعية بناءً على الأسهم القابلة للتداول (الأسهم الحرة).

ولفصل المهام الإشرافية والرقابية عن المهام التنفيذية والتشغيلية، وتنفيذاً لأحكام السوق المالية أصدر مجلس الوزراء في جلسته المنعقدة يوم الاثنين ١٤٢٨/٢/٢٩ هـ، الموافق ٢٠٠٧/٣/١٩ م قراراً يقضي بتأسيس شركة مساهمة سعودية باسم "شركة السوق المالية السعودية" برأس مال قدره (١٢٠٠) مليون ريال سعودي مقسم إلى (١٢٠) مليون سهم اكتب فيها صندوق الاستثمارات العامة، ووافق مجلس الوزراء في جلسته المنعقدة يوم الاثنين ١٤٢٨/١١/١٩ هـ، الموافق ٢٠٠٧/١١/١٩ م على تعيين أعضاء مجلس إدارة شركة السوق المالية مدة ثلاث سنوات.

وابتداءً من ١٤٢٨/١٠/٨ هـ الموافق ٢٠٠٧/١٠/٢٠ م شُغل نظام تداول الجديد الذي يحتوي على نظام لمراقبة ومتابعة الصفقات المنفذة والتأكد من سلامتها، ويتيح تداول أدوات استثمارية متنوعة وجديدة مثل الصكوك ووحدات صناديق الاستثمار، علاوةً على قدرة استيعابية كافية لمواكبة الاحتياجات الحالية والمستقبلية للسوق.

وفي مجال تنويع الأدوات الاستثمارية وتوفير فرص جديدة للمستثمرين، أصدرت الشركة السعودية للكهرباء وشركة سابك أدوات دين (صكوكا). وطرح شركات الوساطة المالية غير التابعة للبنوك صناديق استثمارية جديدة.

وفي مجال تعزيز التعاون والترابط بين أسواق دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية وتحقيق التكامل الاقتصادي بينها، وإنفاذاً لقرار مجلس الوزراء، أقر مجلس الهيئة تطبيق مبدأ المساواة التامة بين مواطني دول المجلس والمواطنين السعوديين في مجال تملك الأسهم المدرجة في السوق وتداولها ابتداءً من ١٤٢٨/٩/١٤ هـ، الموافق ٢٠٠٧/٩/٢٦ م. ويهدف زيادة عمق السوق المالية وتوسيع قاعدتها وتوفير المزيد من الفرص الاستثمارية واصلت الهيئة جهودها التنظيمية والتطويرية لسوق الإصدارات الأولية فأجرت تقييماً للإجراءات الحالية المتبعة في عملية الطرح من أجل تحديد السعر العادل للأوراق المالية المطروحة، ونتيجة لذلك طبقت طريقة بناء سجل أوامر الاكتتاب



(book building) التي يُخاطب من خلالها المستثمرون من المؤسسات الإستثمارية قبل تسعير الطرح العام من أجل الحصول على معلومات عن الحجم المتوقع للطلب والسعر العادل للورقة المالية المطروحة. وشهد سوق الإصدارات الأولية نشاطاً ملحوظاً خلال عام ٢٠٠٧م، إذ بلغ إجمالي قيمة إصدارات الأوراق المالية (٤٠,٢) مليار ريال مقارنة بمبلغ (٢٠,٦٥) مليار ريال لعام ٢٠٠٦م، أي بنسبة زيادة قدرها ٩٤,٧%. وارتفع عدد الشركات المدرجة في السوق من (٧٣) شركة في عام ٢٠٠٤م إلى (١١١) شركة في هذا العام، أي بنسبة زيادة قدرها ٥٢%.

وفي إطار جهود الهيئة الرامية إلى تطوير السوق المالية والمحافظة على سلامة التعامل وحماية المتعاملين وتوفير خدمات وساطة مالية متنوعة تتمتع بالمهنية والخبرات المناسبة وتشجيع المنافسة أصدرت الهيئة تراخيص لـ (٣٥) شركة جديدة لمزاولة أعمال الأوراق المالية المختلفة، مما يرفع العدد الإجمالي للأشخاص المرخص لهم إلى (٨٠).

وفي مجال الإفصاح ونشر المعلومات واصلت الهيئة دورها في تطوير هذا الجانب ومتابعتها لالتزام الشركات المدرجة لضوابط وتعليمات الإفصاح والنشر الصادرة عن الهيئة، مما عزز نسبة التزام الشركات لشروط الإفصاح والنشر.

وتنفيذاً للنظام حققت الهيئة خلال العام ٢٠٠٧م في ٩٨ حالة اشتباه في مخالفة نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، تركز معظمها على مزاولة نشاط بدون ترخيص، ومخالفات إفصاح، وعمليات احتيال وتلاعب، وتداول بناء على معلومات داخلية، وتداول خلال فترة الحظر.

وبهدف تعزيز الكفاءة العلمية والمهنية لموظفي الهيئة وزيادة تأهيلهم عملت الهيئة على إلحاق موظفيها بدورات تدريبية متخصصة وصل عددها خلال عام ٢٠٠٧م إلى (٢٨٢) دورة محلية وخارجية بالإضافة إلى ابتعاث عدد من الموظفين لتابعة الدراسات العليا في الجامعات الأجنبية، كذلك استقطبت الهيئة (١٠٨) موظف جديد ليصبح إجمالي عدد موظفي الهيئة (٣٦٢) موظفاً في نهاية عام ٢٠٠٧م.

ولا يسعني في الختام إلا أن أتقدم بالشكر لخدام الحرمين الشريفين، الملك عبد الله بن عبد العزيز أيده الله ورعاه وصاحب السمو الملكي الأمير سلطان بن عبد العزيز ولي العهد ونائب رئيس مجلس الوزراء ووزير الدفاع والطيران والمفتش العام حفظه الله على رعايتهما ودعمهما المتواصل لهيئة السوق المالية من أجل النهوض والارتقاء بها إلى مصاف الأسواق العالمية.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

الدكتور عبدالرحمن بن عبدالعزيز التويجري

رئيس مجلس هيئة السوق المالية





مجلس الهيئة  
مجلس الهيئة

يتكون مجلس الهيئة من خمسة أعضاء متفرغين:



الأستاذ  
محمد بن مغنم الشمراني  
عضو



معالي الدكتور  
عبدالرحمن بن عبدالعزيز التويجري  
الرئيس



الأستاذ  
إبراهيم بن محمد الرميح  
نائب الرئيس



الدكتور  
عبدالله بن حسن العبدالقادر  
عضو



الدكتور  
عبدالرحمن بن عبدالمحسن الخلف  
عضو





## رؤية الهيئة ورسالتها، وأهدافها رؤية الهيئة ورسالتها، وأهدافها

### الرؤية

تتمثل رؤية هيئة السوق المالية في رفع كفاءة السوق المالية، وتعزيز قدرتها التنافسية من خلال تطبيق أفضل المعايير والممارسات الدولية المطبقة في الأسواق العالمية المتقدمة، لتصبح سوقاً رائدة من حيث السيولة، ومعايير الأداء، والأنظمة واللوائح والقواعد المطبقة بالإضافة إلى زيادة مستوى الشفافية والإفصاح في السوق، وتكوين جهاز إشراف ورقابي فاعل يعمل على تطوير السوق بما يخدم المستثمرين والمتعاملين والمشاركين فيه، ويوفر بيئة آمنة وجاذبة للاستثمار.

### الرسالة

تتجلى رسالة هيئة السوق المالية في تطوير السوق المالية وحماية المستثمرين من مخاطر السوق والعمل على تعزيز العدالة والشفافية والإفصاح.

### أهداف الهيئة

تسعى الهيئة إلى تحقيق عدة أهداف؛ من أهمها:

- « تشجيع الاستثمار في الأوراق المالية، وزيادة عدد الشركات المدرجة في السوق.
- « العمل على تنمية السوق المالية وتطويرها، واستقطاب المدخرات والاستثمارات، وتنويع الأدوات المالية، وتوفير السيولة اللازمة لها.
- « تطوير سوق مالية مثلى وعادلة توفر إفصاحاً فعالاً ومنتظماً للمعلومات الجوهرية، وتطبيق الأنظمة واللوائح للمحافظة على السوق واستقرارها.
- « المحافظة على استقرار النظام المالي وتطبيق قواعد وإجراءات وتنظيمات حديثة ومتطورة تواكب أحدث المعايير والممارسات الدولية المطبقة من حيث الشفافية، والترخيص، والإشراف، والرقابة، والتنظيم.





## الباب الأول : هيئة السوق المالية الباب الأول : هيئة السوق المالية

---

- « نشأة هيئة السوق المالية
- « المهام الأساسية للهيئة
- « الهيكل التنظيمي للهيئة
- « الأطراف الخاضعة لإشرافها



## ١/١: نشأة هيئة السوق المالية

### ١/١: نشأة هيئة السوق المالية



بهدف تنظيم السوق المالية في المملكة على أسس حديثة ومتطورة تواكب التطور الاقتصادي وتمزز ثقة المستثمرين وتوفر المزيد من الإفصاح والشفافية والعدالة في معاملات الأوراق المالية، تأسست هيئة السوق المالية بموجب " نظام السوق المالية " الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) وتاريخ ١٤٢٤/٦/٢ هـ الموافق ٢٠٢٣/٧/٣١ م لتتولى الدور الإشرافي والرقابي على الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة. وتعد هيئة حكومية ذات استقلال مالي وإداري ترتبط مباشرة برئيس مجلس الوزراء، وتتولى الإشراف على تنظيم السوق المالية وتطويرها، وإصدار اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة لتطبيق أحكام نظام السوق المالية.

## ٢/١: المهام الأساسية للهيئة

### ٢/١: المهام الأساسية للهيئة



بين نظام السوق المالية المهام الأساسية للهيئة، ومن أهمها:

- « تنظيم السوق المالية وتطويرها، و تنمية وتطوير أساليب الجهات العاملة في تداول الأوراق المالية.
- « حماية المستثمرين في الأوراق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة أو التي تنطوي على احتيال، أو تدليس، أو غش، أو تلاعب، أو تداول بناءً على معلومات داخلية.
- « العمل على تحقيق العدالة والمصادقية والشفافية في معاملات الأوراق المالية.
- « تطوير الضوابط التي تحد من المخاطر المرتبطة بعمليات الأوراق المالية.
- « تنظيم إصدار الأوراق المالية ومراقبة التعامل بها.
- « تنظيم ومراقبة أعمال ونشاطات الأطراف الخاضعة لإشراف هيئة السوق المالية.
- « تنظيم ومراقبة الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية والجهات المصدرة لها، وتعامل الأشخاص المطلعين والمستثمرين، وتحديد وتوفير المعلومات التي يجب على المشاركين في السوق الإفصاح عنها لحاملي الأسهم والجمهور.



## ٣/١ الهيكل التنظيمي للهيئة ٣/١ الهيكل التنظيمي للهيئة

يتكون الهيكل التنظيمي لهيئة السوق المالية من سبع إدارات رئيسة تتضافر جهودها جميعاً لتحقيق أهداف الهيئة.

### (١) الإدارة العامة للمتابعة والتنفيذ

من أبرز مهامها:

- « إجراء التحقيق والإدعاء في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- « العمل على تسوية الخلافات التي قد تنشأ بين المشاركين في السوق.
- « التحقيق في شكاوى المستثمرين ومتابعة تسويتها.
- « تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة أو لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

### (٢) الإدارة العامة لتمويل الشركات

من أبرز مهامها:

- « مراجعة طلبات إصدار الأوراق المالية وطرحها وإدراجها للتأكد من التزامها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- « التأكد من التزام الشركات المدرجة لمتطلبات الإفصاح.
- « التأكد من التزام صناديق الاستثمار لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

### (٣) الإدارة العامة للإشراف والرقابة

من أبرز مهامها:

- « العمل على تطبيق الضوابط والتعليمات المتعلقة بمعلومات الشركات.
- « مراجعة القوائم المالية (الأولية والسنوية) للشركات المدرجة في السوق ومتابعة نشرها على موقع شركة السوق المالية السعودية "تداول".
- « مراجعة القوائم المالية (الأولية والسنوية) للشركات المدرجة للتأكد من التزامها للمعايير المحاسبية.
- « الرقابة المباشرة وغير المباشرة لأنشطة التداول، ومراجعة بيانات التداول وتحليلها بشكل مستمر.



#### (٤) الإدارة العامة للتراخيص والتفتيش

من أبرز مهامها :

- « دراسة طلبات التراخيص لممارسة أعمال الأوراق المالية بما في ذلك التعامل، والإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة، وحفظ الأصول بالإضافة إلى أي نشاط آخر تصنفه الهيئة على أنه من النشاطات التي يجب الترخيص فيها قبل مزاولتها.
- « التأكد من التزام الجهات المرخص لها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- « إجراء عمليات التفتيش على الأشخاص المرخص لهم للتأكد من التزامهم لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

#### (٥) الإدارة العامة للأبحاث وتوعية المستثمر

من أبرز مهامها :

- « إعداد الأبحاث والدراسات المالية والاقتصادية.
- « إعداد التقارير الدورية، وإصدار النشرات الإعلامية والتوعوية والإحصائية والتحليلية الدورية عن السوق المالية.
- « نشر الوعي الاستثماري وتوعية وتثقيف المستثمرين من خلال الفعاليات والآليات وبرامج التوعية المختلفة، وتعميق مفهومي الإفصاح والشفافية.
- « إيجاد قنوات اتصال مع الهيئات والمنظمات المالية والاقتصادية الإقليمية والدولية، والإشراف على تنظيم وتنفيذ برامج التعاون المختلفة مع تلك الجهات.

#### (٦) الإدارة العامة

من أبرز مهامها:

- « إعداد السياسات واللوائح التنظيمية الخاصة بالموارد البشرية وتطويرها.
- « توفير الكفاءات البشرية المتخصصة التي تلبي احتياجات العمل بالهيئة.
- « متابعة وتوفير أنظمة وأجهزة تقنية المعلومات اللازمة للهيئة.

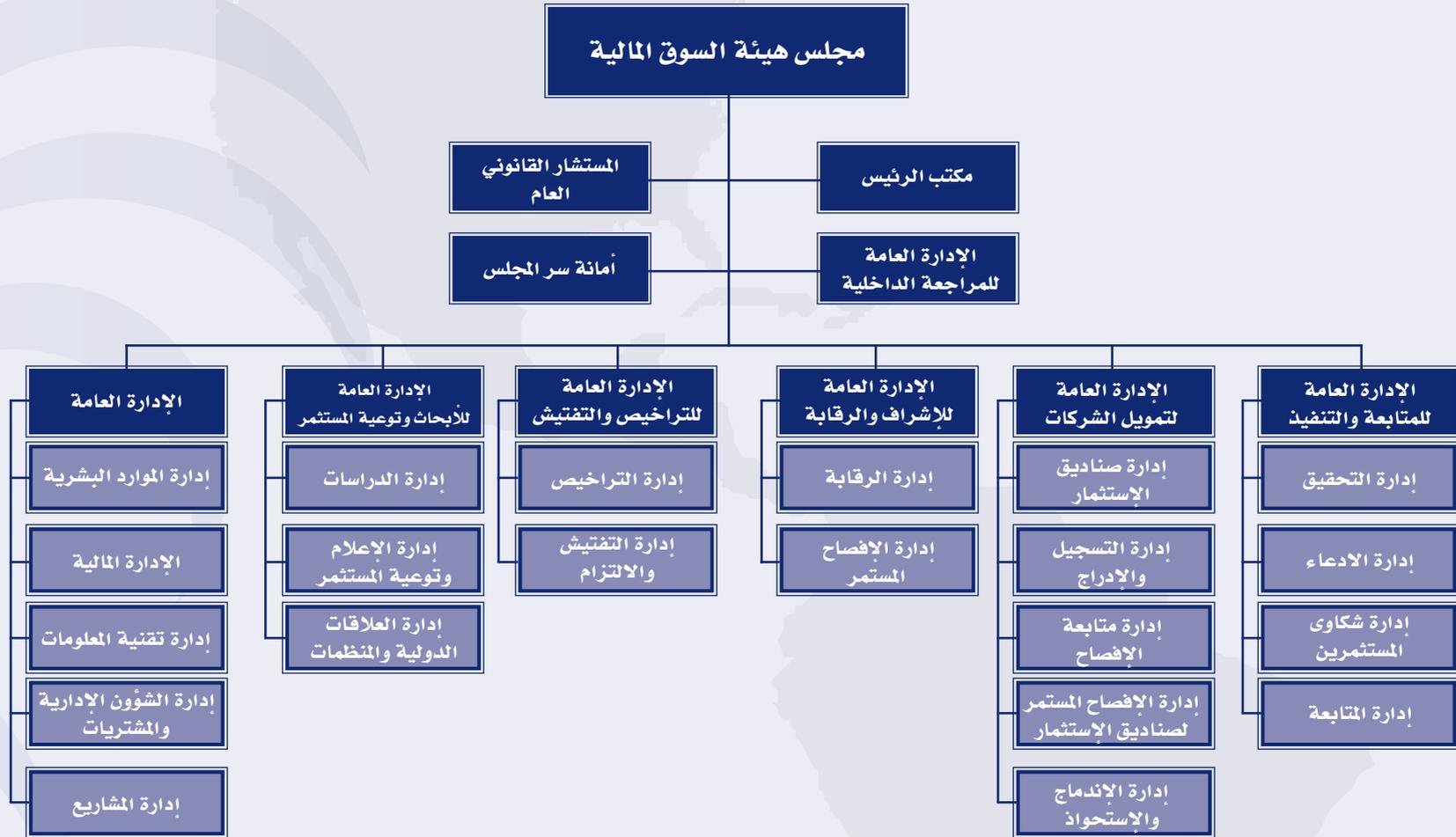
#### (٧) الإدارة العامة للمراجعة الداخلية

من أبرز مهامها:

- « تحسين أداء إدارات الهيئة وإنتاجيتها.
- « تنفيذ سياسات الالتزام الداخلي وتطويرها.
- « متابعة تطبيق موظفي الهيئة لقواعد السلوك المهني.



## الهيكل التنظيمي لهيئة السوق المالية الهيكل التنظيمي لهيئة السوق المالية





## ٤/١: الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة ٤/١: الأطراف الخاضعة لإشراف الهيئة

### (١) شركة السوق المالية السعودية (تداول)

نصت المادة العشرون من نظام السوق المالية على أن "تنشأ في المملكة سوق لتداول الأوراق المالية تسمى -السوق المالية السعودية- وتكون صفتها النظامية شركة مساهمة وفقاً لأحكام هذا النظام . وتكون هذه السوق هي الجهة الوحيدة المصرح لها بمزاولة العمل في تداول الأوراق المالية في المملكة" وهي المعنية بالوظائف التشغيلية للسوق. وقد وافق مجلس الوزراء في الجلسة المنعقدة يوم الاثنين ٢٩ صفر ١٤٢٨ هـ الموافق ١٩ مارس ٢٠١٧ م على تأسيس شركة مساهمة سعودية باسم "شركة السوق المالية السعودية" (تداول). ووافق مجلس الوزراء في جلسته التي عقدت يوم الاثنين ٩/١١/١٤٢٨ هـ الموافق ١٩/١١/٢٠١٧ م على تعيين أعضاء مجلس إدارة شركة السوق المالية السعودية (تداول) لمدة ثلاث سنوات.

### (٢) الأشخاص المرخص لهم

هم الأشخاص المرخص لهم من الهيئة في ممارسة أعمال الأوراق المالية. وتقتصر ممارسة أعمال الأوراق المالية على من يكون حاصلاً على ترخيص ساري المفعول من الهيئة.

### (٣) الشركات المدرجة في السوق المالية

هي الشركات التي تُتداول أوراقها المالية في السوق المالية.

### (٤) المتداولون

هم جمهور المتعاملين في تداول الأوراق المالية في السوق المالية السعودية.







## الباب الثاني : إنجازات هيئة السوق المالية الباب الثاني : إنجازات هيئة السوق المالية

- « إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها.
- « اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية لتطوير وتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية.
- « طرح وتداول الأوراق المالية وصناديق الاستثمار.
- « الرقابة على تعاملات الأوراق المالية والإفصاح وشكاوى المستثمرين.
- « الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية.
- « توعية المستثمر.
- « إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم اللوائح الداخلية وتطويرها.



## إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها 1/2 إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية وتطويرها

### 1/1/2 اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية لتطوير وتنظيم طرح وتداول الأوراق المالية

تفصيلاً لما جاء في المادتين الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية اللتين تتصان على أن هيئة السوق المالية هي الجهة المسؤولة عن إصدار اللوائح والقواعد والتعليمات وتطبيق أحكام هذا النظام بالإضافة إلى توليها تنفيذ المهام المنصوص عليها، أصدرت الهيئة مجموعة من اللوائح التنفيذية والقرارات التنظيمية بهدف تنظيم وتطوير السوق المالية، و تنمية وتطوير أساليب الأجهزة والجهات العاملة في تداول الأوراق المالية.

#### (1) اللوائح التنفيذية:

من خلال الصلاحيات المخولة لمجلس الهيئة الواردة في المادتين الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية، أصدر المجلس منذ إنشائه عدداً من اللوائح التنفيذية المنظمة والمطورة للسوق المالية. وإيماناً من الهيئة بمشاركة المعنيين والمهتمين في تطوير اللوائح التنفيذية للسوق المالية، دأبت الهيئة على نشر تلك اللوائح على موقع الهيئة الإلكتروني من أجل استطلاع آراء وملاحظات المعنيين بشأن تلك اللوائح قبل إقرارها. وخلال الفترة من 1/7/2004 م حتى نهاية عام 2006 م، أصدر المجلس تسع لوائح تنفيذية:

1. لائحة سلوكيات السوق
2. لائحة طرح الأوراق المالية
3. قواعد التسجيل والإدراج
4. لائحة الأشخاص المرخص لهم
5. لائحة أعمال الأوراق المالية
6. لائحة صناديق الاستثمار العقاري
7. لائحة حوكمة الشركات
8. لائحة صناديق الاستثمار
9. قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها



وفي عام ٢٠٠٧ م، أصدر مجلس هيئة السوق المالية قراره رقم ٥٠١-٢٠٠٧ وتاريخ ٢١/٩/١٤٢٨ هـ الموافق ٣/١٠/٢٠٠٧ م باعتماد لائحة الاندماج والاستحواذ. ومن أهم ما ورد في اللائحة الآتي:

- « الأحكام المتعلقة بعروض الاستحواذ والإعلانات المرتبطة بها
- « الحظر والقيود على التعاملات ذات العلاقة بعروض الاستحواذ
- « الإفصاح عن عروض الاستحواذ
- « أحكام العرض الإلزامي والعرض الاختياري
- « طريقة السداد
- « التزام نظام المنافسة
- « محتويات ومتطلبات مستند العرض
- « استحواذ الأطراف ذات العلاقة

#### (٢) القرارات التنظيمية:

١. اعتماد مجلس الهيئة عام ٢٠٠٧ م ستين جلسة وأصدر ٢٦٥ قراراً. ومن أهم القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة عام ٢٠٠٧ م:
  ١. اعتماد مجلس الهيئة هيكله قطاعات السوق وحساب مؤشراتته، وتكليف السوق المالية السعودية (تداول) تنفيذ ذلك ابتداءً من يوم السبت ٢٨/٣/١٤٢٩ هـ الموافق ٥/٤/٢٠٠٨ م.
  ٢. إصدار القرارات اللازمة لتطبيق المساواة التامة بين مواطني دول مجلس التعاون في مجال تملك الأسهم وتداولها وذلك تنفيذاً لقرار مجلس الوزراء رقم (٢٦٧) وتاريخ ١٤/٨/١٤٢٨ هـ القاضي بإلغاء الفقرة (أ) من قرار مجلس الوزراء رقم (٤٩) وتاريخ ٢٥/٢/١٤٢٦ هـ.
  ٣. تشغيل نظام تداول الجديد ابتداءً من يوم السبت ٨/١٠/١٤٢٨ هـ الموافق ٢٠/١٠/٢٠٠٧ م.
  ٤. اعتماد لائحة الاندماج والاستحواذ بتاريخ ٢١/٩/١٤٢٨ هـ الموافق ٣/١٠/٢٠٠٧ م.



## ٢/١/٢ طرح وتداول الأوراق المالية وصناديق الاستثمار

### (١) طرح الأوراق المالية

تنفيذاً للفقرة (أ) من المادة الخامسة والفقرة (أ) من المادة السادسة من نظام السوق المالية المتعلقة بمهمة الهيئة نحو تنظيم إصدار الأوراق المالية ومراقبتها والتعامل بها والموافقة على طرح الأوراق المالية، عملت الهيئة على تشجيع الاستثمار في الأوراق المالية عن طريق زيادة عدد الشركات المدرجة في السوق المالية. كذلك واصلت الهيئة جهودها في إرساء مبدأ الشفافية في جميع الشركات المصدرة من خلال نشرة الإصدار التي تستوجب موافقة واعتماد مجلس الهيئة - حسب المادة الحادية والأربعين من نظام السوق المالية- لضمان جودة المعلومة وكفائتها حتى يتمكن المستثمر من اتخاذ القرار المناسب.

### ١. عدد طلبات الطرح وقيمتها

يعرض الجدول (١) عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة عام ٢٠٠٧ م مقارنة بعدد الطلبات لعام ٢٠٠٦ م بحسب نوع الطرح، ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

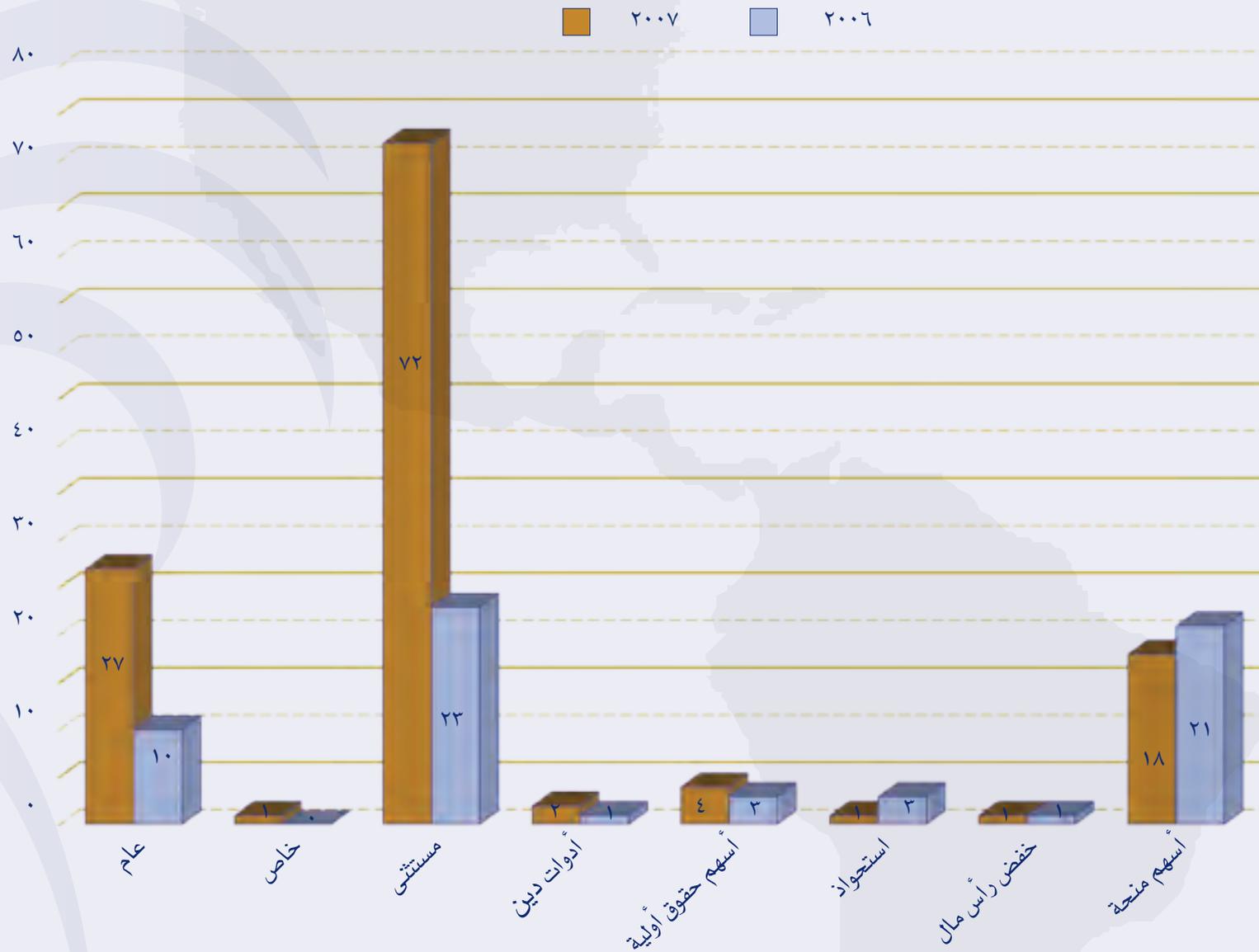
- « زاد عدد الطلبات التي تلقتها الهيئة وأنجزتها خلال عام ٢٠٠٧ م إلى ١٢٦ طلباً مقارنة بـ ٦٢ طلباً في ٢٠٠٦ م بنسبة زيادة تقارب ١٠٢٪.
- « شهد عام ٢٠٠٧ م، طرح ٢٧ شركة للاكتتاب العام مقارنة بطرح عشر شركات عام ٢٠٠٦ م بنسبة زيادة تقارب ١٧٠٪.
- « أنهت الهيئة الإجراءات اللازمة لطرح شركة واحدة طرحاً خاصاً في عام ٢٠٠٧ م و٧٢ طرحاً مُستثنى وإصدار أدوات دين لشركتين، إضافة إلى أربعة طروحات لأسهم حقوق أولوية وإصدار واحد للأسهم بغرض الاستحواذ وخفض رأس المال لشركة واحدة و١٨ إصداراً للأسهم منحة.

الجدول (١): عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

نوع الطرح	عدد الطلبات		نسبة الزيادة (%)
	٢٠٠٧ م	٢٠٠٦ م	
عام	٢٧	١٠	١٧٠,٠ %
خاص	١	-	-
مستثنى	٧٢	٢٣	٢١٣,٠ %
أدوات دين	٢	١	١٠٠,٠ %
أسهم حقوق أولوية	٤	٣	٣٣,٣ %
استحواذ	١	٣	- ٦٦,٧ %
خفض رأس مال	١	١	٠ %
أسهم منحة	١٨	٢١	- ١٤,٣ %
المجموع	١٢٦	٦٢	١٠٣,٢ %



الرسم البياني (١): عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م





يوضح الجدول (٢) عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م ماعدا الطرح المستثنى وأسهم المنحة وخفض رأس المال وأسهم بغرض الاستحواذ وبين الجدول (٣) إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية بحسب نوع الطرح. ويمكن استخلاص أهم مؤشرات هذين الجدولين في الآتي:

« زاد عدد طلبات الطرح التي وافقت عليها الهيئة عام ٢٠٠٧ م إلى ٣٤ طلب مقارنة بـ ١٤ طلب فقط عام ٢٠٠٦ م بنسبة زيادة ١٤٢,٩%.

« بلغ إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية عام ٢٠٠٧ م نحو ٤٠,٢ مليار ريال بنسبة زيادة ٩٤,٧% عن إجمالي المبالغ عام ٢٠٠٦ م.

« زاد إجمالي مبالغ الطرح العام عام ٢٠٠٧ م إلى ٢٢,٦٣ مليار بنسبة زيادة ١١٦,٦% عن عام ٢٠٠٦ م.

« بلغ إجمالي مبالغ طرح أدوات الدين عام ٢٠٠٧ م نحو ١٣ مليار ريال مقارنة بـ ٢ مليارات ريال عام ٢٠٠٦ م بنسبة زيادة ٣٣٣%.

« نقص إجمالي مبالغ طرح أسهم حقوق الأولوية من ٧,٢ مليار في عام ٢٠٠٦ م إلى ٢,٨ مليار في عام ٢٠٠٧ م بنسبة ٤٧,٢%.

جدول (٢): عدد طلبات الطرح وقيمتها (عدا الطرح المستثنى، أسهم المنح، أسهم بغرض الاستحواذ) التي وافقت عليها الهيئة عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

البيان	العام		نسبة الزيادة (%)
	٢٠٠٧ م	٢٠٠٦ م	
عدد طلبات الطرح	٣٤*	١٤	١٤٢,٩%
قيمة الطرح (مليار ريال)	٤٠,٢٠	٢٠,٦٥	٩٤,٧%

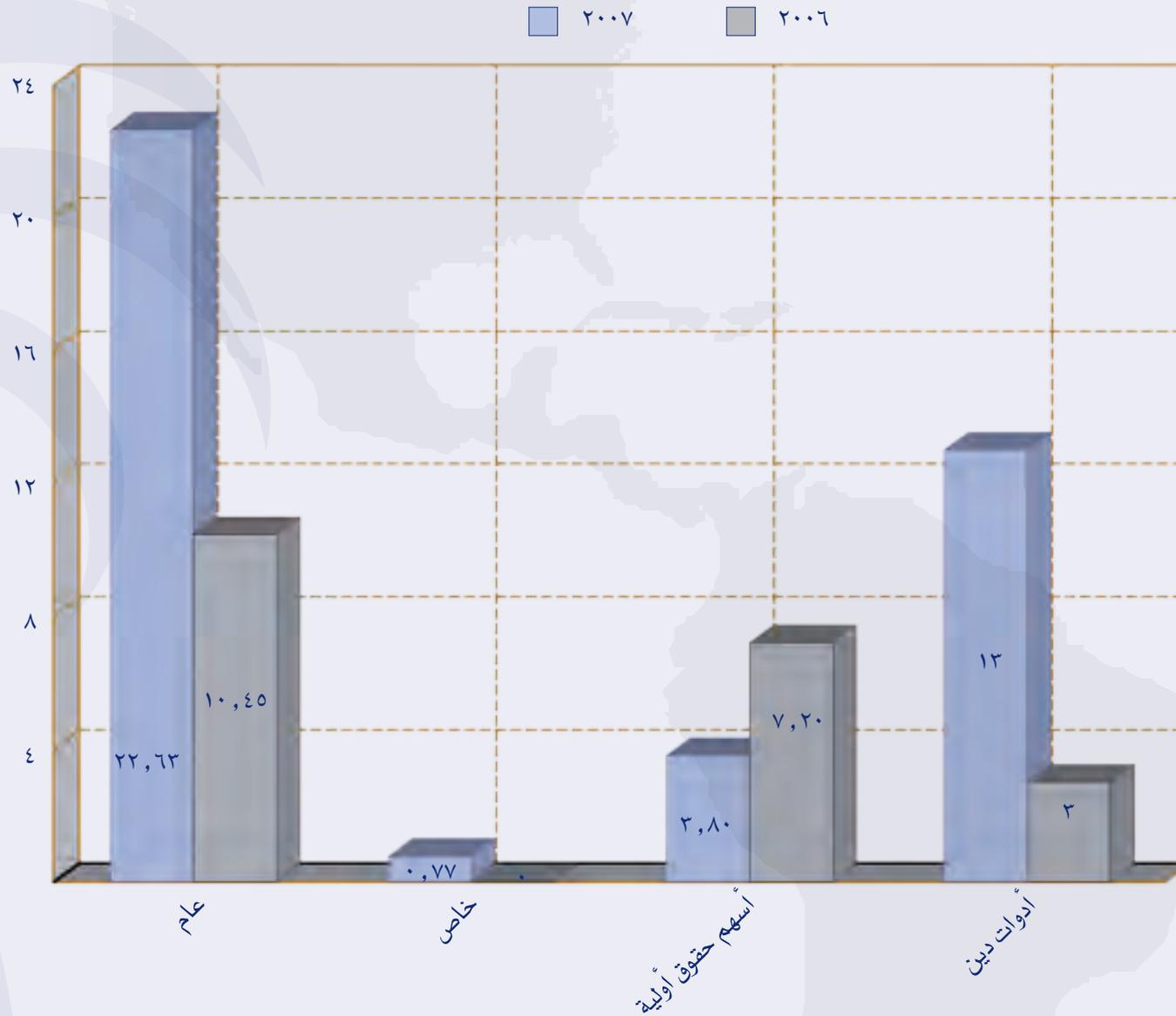
\* تشمل طرح شركة رابع للبتروكيماويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في عام ٢٠٠٧ م وطُرحت في مطلع ٢٠٠٨ م.

جدول (٣): إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية (بمليار الريال) بحسب نوع الطرح عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

نوع الطرح	العام		نسبة الزيادة (%)
	٢٠٠٧ م	٢٠٠٦ م	
	القيمة	القيمة	النسبة (%)
عام	٢٢,٦٣	١٠,٤٥	٥٦,٣%
خاص	٠,٧٧	٠	١,٩%
أسهم حقوق أولوية	٣,٨٠	٧,٢٠	٩,٥%
أدوات دين	١٣,٠٠	٣,٠٠	٣٣٣,٣%
الإجمالي	٤٠,٢٠	٢٠,٦٥	٩٤,٧%



الرسم البياني (٢) : إجمالي مبالغ طرح الأوراق المالية بالمليار حسب نوع الطرح عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م





## ٢. أدوات الدين

شهد عام ٢٠٠٧ م زيادة في عدد إصدارات أدوات الدين التي وافقت عليها الهيئة إلى إصدارين؛ صكوك لشركة الكهرباء السعودية وصكوك لشركة سابك مقارنة بموافقة واحدة فقط على طرح صكوك لشركة سابك عام ٢٠٠٦ م.

## ٣. الطرح العام

### تنظيم عملية الطرح العام

ضمن جهود الهيئة الرامية لتحسين إجراءات الطرح العام، أجرت هيئة السوق المالية تقييماً للإجراءات الحالية المتبعة في عملية الطرح لتحديد السعر العادل للأوراق المالية المطروحة. ونتيجة لهذا التقييم، طُبِقَ بناء سجل أوامر الاكتتاب من خلال مخاطبة المستثمرين من المؤسسات الاستثمارية قبل تسعير الطرح العام من أجل الحصول على معلومات عن حجم الطلب المتوقع والسعر العادل للورقة المالية المطروحة وتخصيص نسبة معينة لهم من الأسهم المطروحة ضمن نطاق سعري محدد ثم تحديد سعر الاكتتاب بناءً على ذلك.

وفي عام ٢٠٠٧ م، شارك نحو ٤٠ من المؤسسات الاستثمارية (صناديق الاستثمار، الأشخاص المرخص لهم، مؤسسات الاستثمار، مؤسسات شبه حكومية) في بناء سجل أوامر الاكتتاب، وطُبقت على أي عملية طرح بعلاوة إصدار لضمان كفاءة تحديد السعر العادل للأوراق المالية المطروحة وتحديد حجم الطلب.



### طرح الأسهم للاكتتاب العام

في عام ٢٠٠٧ م ، طُرحت أسهم ٢٧ شركة للاكتتاب العام. ويعرض الجدول (٤) الشركات التي طُرحت أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م وتصنيفها بحسب حجم الطرح ونوعه ونسبة الأسهم للاكتتاب لأسهم الشركة وعدد مرات التغطية وعدد المكتتبين. وتوضح الرسوم البيانية (٢) و(٤) و(٥) حجم الطرح وعدد مرات التغطية وعدد المكتتبين، ويمكن تلخيص أهم المؤشرات ذات العلاقة في الآتي:

« راح حجم الطرح لأسهم الشركات المطروحة للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م بين ٢٦,٤٥ مليون ريال "الأهلي للتكافل" و ٦,٧٥ مليار ريال "كيان السعودية للبتروكيماويات" ، وبلغ إجمالي الطرح نحو ٢٢,٦ مليار ريال.

« طُرحت أسهم ١٩ شركة للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م دون علاوة إصدار تُمثل ٧٠٪ من إجمالي عدد الشركات المطروحة. وطُرحت أسهم ٨ شركات بعلاوة إصدار تُمثل ٣٠٪ من الشركات المطروحة.

« راحت نسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب من إجمالي أسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م بين ٥٪ "المملكة القابضة" و ٤٧,٤٨٪ "ملاذ للتأمين وإعادة التأمين".

« راح عدد مرات التغطية لأسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م بين ١,٤٦ مرة "دار الأركان للتطوير العقاري" و ١٤,٤٢ مرة "السعودية الهندية للتأمين التعاوني" ، وبلغ المتوسط المرجح لحجم الطرح نحو ٤ مرات.

« راح عدد المكتتبين في أسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م بين نحو ٣١٥ ألف مُكْتَتب "السعودية الفرنسية للتأمين التعاوني (اليانز إس إف)" و ٥,٤ مليون مُكْتَتب "رابغ للبتروكيماويات".

١ تشمل شركة رابغ للبتروكيماويات التي وافق مجلس الهيئة على طرحها في ٢٠٠٧ م وطُرحت في مطلع ٢٠٠٨ م.

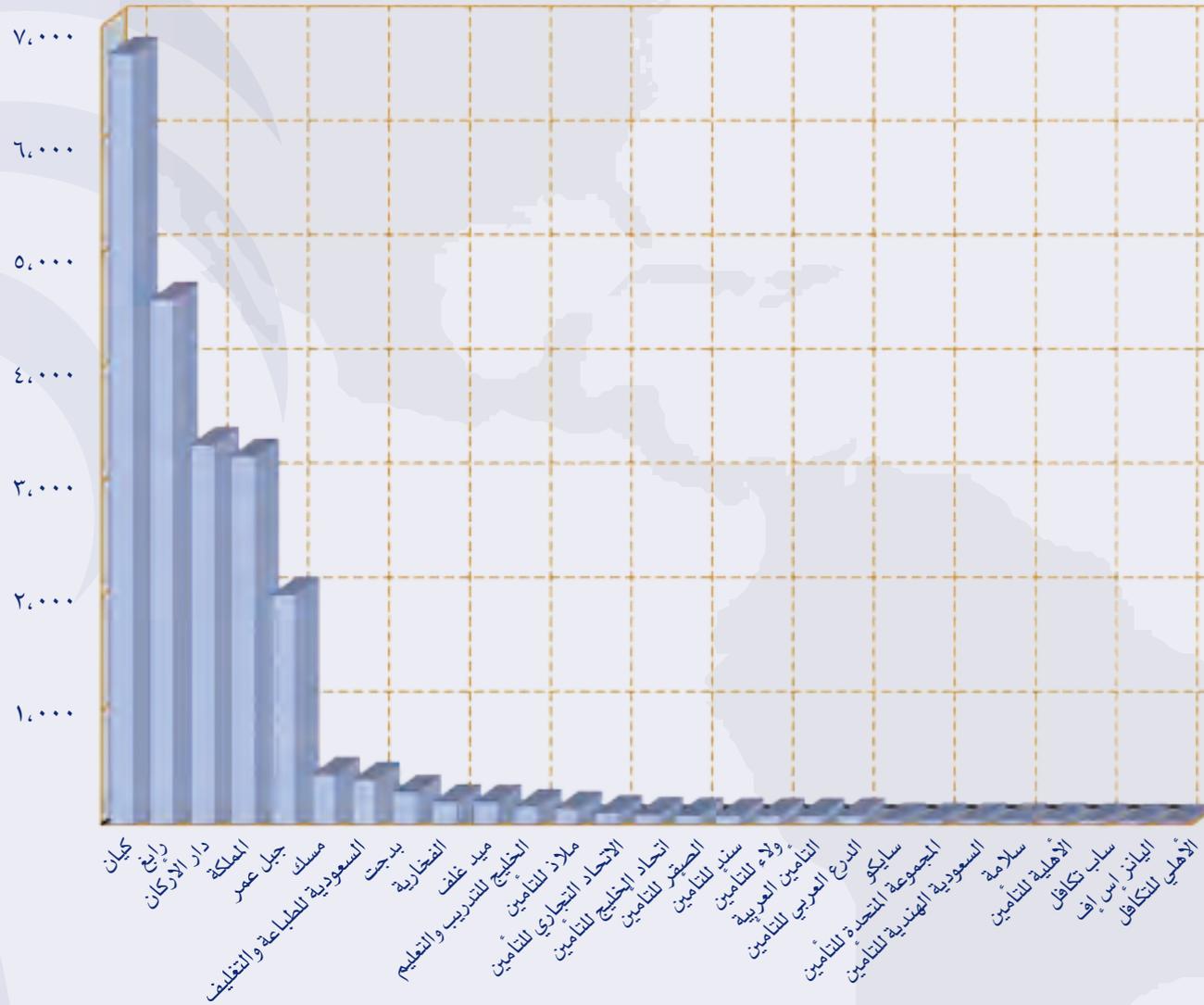


جدول (٤): الشركات التي طُرحت أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م وتصنيفها بحسب حجم الطرح ونوعه ونسبة أسهم الاكتتاب لأسهم الشركة وعدد مرات التغطية وعدد المكتتبين.

عدد المكتتبين (بالآلاف)	عدد مرات التغطية	نسبة الأسهم المطروحة للاكتتاب (%)	الطرح		أسم الشركة
			علاوة الإصدار	المبلغ (بالمليون)	
٣,٧٠١	٥,٦١	% ٤٥	لا	٦,٧٥٠	شركة كيان السعودية للبتروكيماويات
٥,٤٠٧	٤,٤٧	% ٢٥	نعم	٤,٥٩٩	شركة رابغ للبتروكيماويات
١,٩٩٥	١,٤٦	% ١١,٠١	نعم	٣,٣٢٩	شركة دار الأركان للتطوير العقاري
١,٢٥١	٢,٦٤	% ٥	نعم	٣,٢٢٩	شركة المملكة القابضة
٥,٠٦٨	٣,١٠	% ٣٠	لا	٢,٠١٤	شركة جبل عمر للتطوير العقاري
١,٥٤٣	٣,٤٤	% ٣٠	نعم	٤٤٢	شركة الشرق الأوسط للكايلات المتخصصة (مسك)
١,٣١٣	٢,٠٦	% ٣٠	نعم	٣٩٦	الشركة السعودية للطباعة والتغليف
١,٢٥٣	٤,٣٤	% ٣٠	نعم	٢٨٥	الشركة المتحدة الدولية للمواصلات (بدجت)
٤٦٣	٢,٥٧	% ٣٠	نعم	٢٠٣	الشركة السعودية لإنتاج الأنابيب الفخارية
١,٤١٨	٣,٩٣	% ٢٥	لا	٢٠٠	التوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني (ميد غلف)
١,١٦٣	٧,٦٦	% ٣٠	نعم	١٥٦	شركة الخليج للتدريب والتعليم
١,٢١١	٤,٩٩	% ٤٧,٤٨	لا	١٤٢	ملاذ للتأمين وإعادة التأمين
١,٣٦٦	٧,٣٩	% ٤٢	لا	١٠٥	الاتحاد التجاري للتأمين التعاوني
٧٠٤	٤,٤٩	% ٤٠	لا	٨٨	اتحاد الخليج للتأمين التعاوني
٨٣٧	٥,٦٤	% ٤٠	لا	٨٤	الصقر للتأمين التعاوني
١,١٩٧	٤,٤٣	% ٤٠	لا	٨٠	سند للتأمين وإعادة التأمين التعاوني
٥٣٤	٣,٥٦	% ٤٠	لا	٨٠	السعودية المتحدة للتأمين التعاوني (ولاء للتأمين)
٥٨٩	٨,٢١	% ٤٠	لا	٨٠	التأمين العربية التعاونية
٦٥٨	٤,٥١	% ٤٠	لا	٨٠	الدرع العربي للتأمين التعاوني
٧١٠	١٠,٠٧	% ٤٠	لا	٤٠	العربية السعودية للتأمين التعاوني (سايكو)
٦١٣	٨,٠٢	% ٤٠	لا	٤٠	المجموعة المتحدة للتأمين التعاوني
٥٧٣	١٤,٤٢	% ٤٠	لا	٤٠	السعودية الهندية للتأمين التعاوني
٣٩٩	٥,٢١	% ٤٠	لا	٤٠	إيك السعودية للتأمين التعاوني (سلامة)
٥٩٠	٧,٩٥	% ٤٠	لا	٤٠	الأهلية للتأمين التعاوني
٤٥٤	٧,٠٦	% ٣٥	لا	٣٥	ساب تكافل
٣١٥	٥,٩٣	% ٣١	لا	٣١	السعودية الفرنسية للتأمين التعاوني (اليانز إس إف)
٥٣٢	١١,٢١	% ٢٦,٤٥	لا	٢٦,٤٥	الأهلي للتكافل
٣٥,٨٥١				٢٢,٦٣٥	المجموع

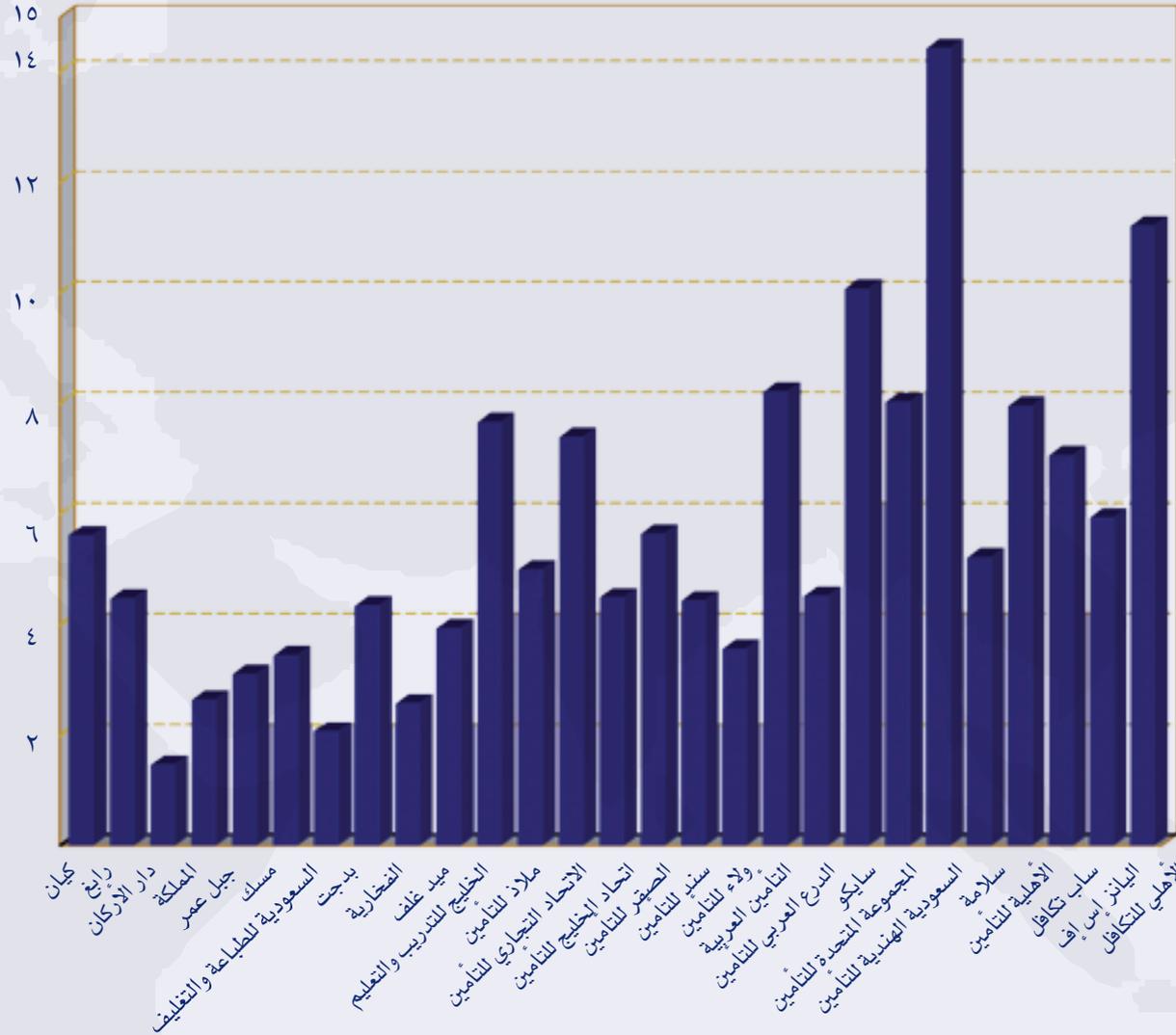


الرسم البياني (٣): حجم الطرح للشركات (بمليون الريال) التي طُرحت أسهمها للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م



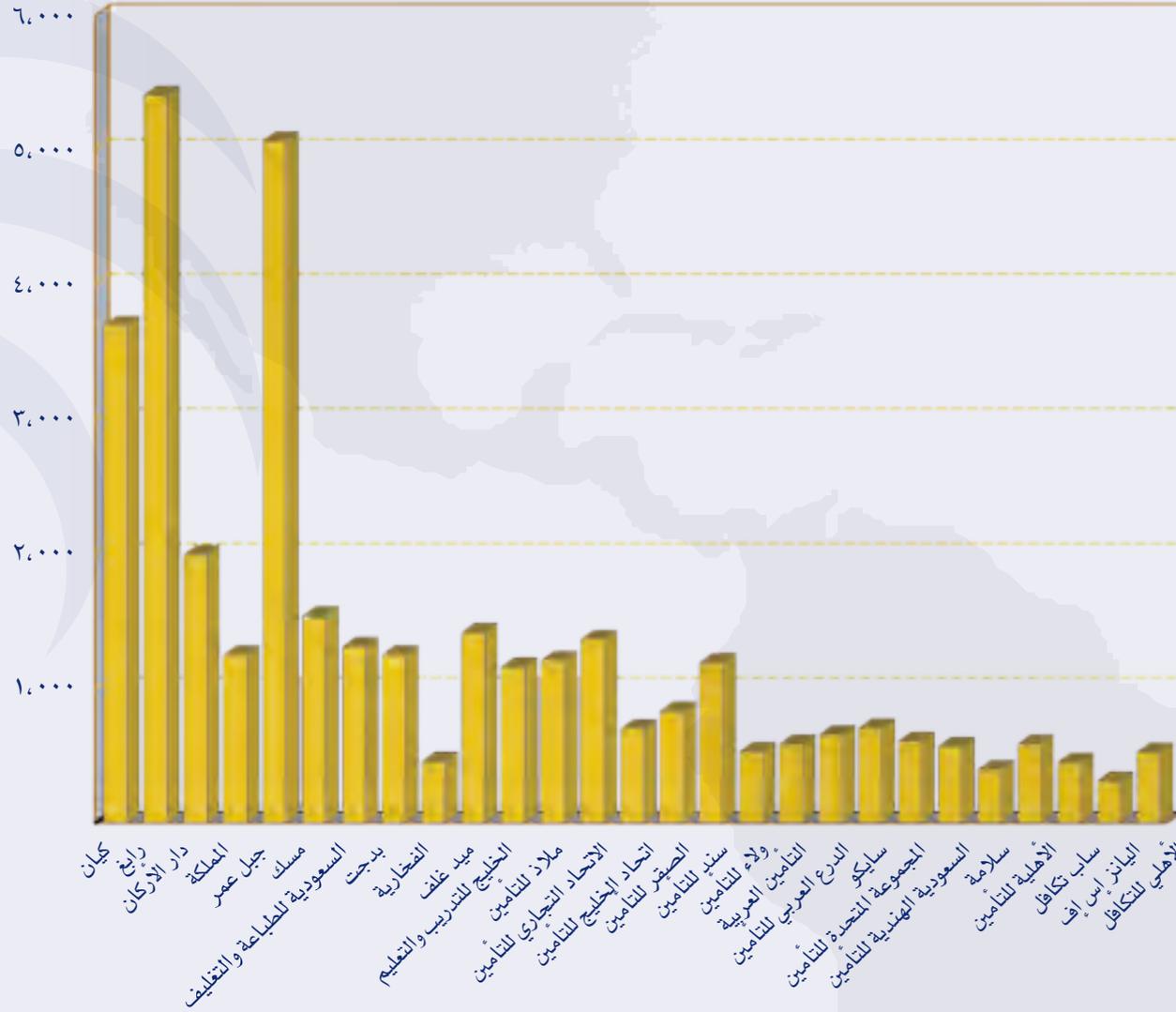


الرسم البياني (٤): عدد مرات التغطية لأسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م





الرسم البياني (٥): عدد المكتتبين (بالآلاف) في أسهم الشركات التي طُرحت للاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م





#### ٤. قنوات الاكتتاب

أعداد المكتتبين من خلال قنوات الاكتتاب

شهدت السوق المالية السعودية زيادة في عدد الشركات المطروحة للاكتتاب العام وعدد المكتتبين خلال السنوات الماضية. ولتيسير إجراءات الاكتتاب والتسهيل على المواطنين، وجهت الهيئة مديري الاكتتاب والبنوك المتسلمة لطلبات الاكتتاب إلى ضرورة إيجاد قنوات بديلة كالإنترنت وأجهزة الصراف الآلي والهاتف المصرفي والتقليل من الاعتماد على طلبات الاكتتابات الورقية من خلال الفروع. ويعرض الجدول (٥) عدد المكتتبين (بالآلاف) بحسب قنوات الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م وخلال الفترة من ١ / ٧ / ٢٠٠٤ م حتى نهاية ٢٠٠٥ م، وتُلخص أهم مؤشرات الجدول في الآتي:

« زاد استخدام المكتتبين لوسائل التقنية (الهاتف المصرفي، الإنترنت، الصراف الآلي) خلال السنوات الماضية بدلاً من طلبات الاكتتاب الورقية من خلال فروع البنوك المتسلمة لطلبات الاكتتاب. وخلال الفترة من ١/٧/٢٠٠٤ م حتى نهاية ٢٠٠٥ م، استخدم فقط ١٨٪ من المكتتبين الوسائل التقنية لتنفيذ طلبات الاكتتاب وزادت تلك النسبة في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م إلى ٦٦,٦٪ و ٨٢,٨٪ على التوالي.

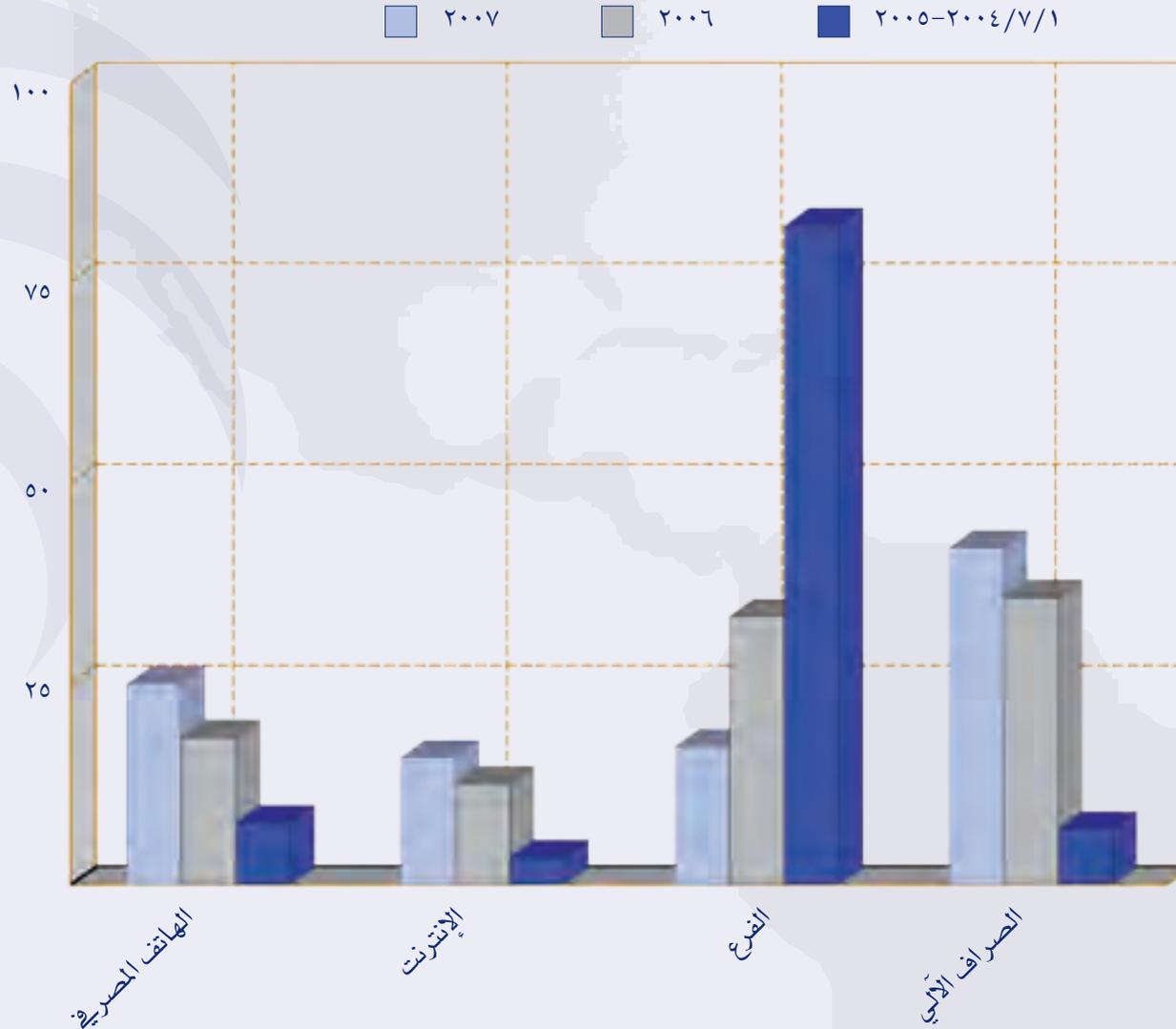
« استخدم ١٧,٢٪ فقط من إجمالي المكتتبين لعام ٢٠٠٧ م فروع البنوك المتسلمة لطلبات الاكتتاب لتنفيذ اكتتاباتهم، في حين استخدم المكتتبون قنوات الهاتف المصرفي، والإنترنت، والصراف الآلي بالنسب ٢٥,٠٪ و ١٥,٨٪ و ٤١,٩٪ على التوالي.

جدول (٥): عدد المكتتبين (بالآلاف) بحسب قنوات الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م وخلال الفترة من ١ / ٧ / ٢٠٠٤ م حتى نهاية ٢٠٠٥ م

قناة الاكتتاب	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م		الفترة من ١ / ٧ / ٢٠٠٤ م حتى نهاية ٢٠٠٥ م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
الهاتف المصرفي	٨,٩٧٩	٢٥,٠٪	٦,١٤٣	١٨,٣٪	١,٩٤٤	٧,٧٪
الإنترنت	٥,٦٧٢	١٥,٨٪	٤,٢٠٥	١٢,٥٪	٨٥٧	٣,٤٪
الفرع	٦,١٧٦	١٧,٢٪	١١,٢٠٦	٣٣,٤٪	٢٠,٨٢٦	٨٢,٠٪
الصراف الآلي	١٥,٠٢٠	٤١,٩٪	١١,٩٦٦	٣٥,٧٪	١,٧٦٤	٦,٩٪
الإجمالي	٣٥,٨٥١	١٠٠٪	٣٣,٥١٩	١٠٠٪	٢٥,٣٩١	١٠٠٪



الرسم البياني (٦): نسب عدد المكتتبين بحسب قنوات الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م وخلال الفترة من ١/٧/٢٠٠٤ م حتى نهاية ٢٠٠٥ م





حصيلة المبالغ خلال قنوات الاكتتاب

يبين الجدول (٦) إجمالي ونسب المبالغ التي جُمعت بحسب قنوات الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م، وتتلخص أهم مؤشراتته في ما يلي:

« بلغ إجمالي المبالغ التي جُمعت عبر مختلف قنوات الاكتتاب عام ٢٠٠٧ م نحو ٤, ٧٨ مليار ريال بنسبة زيادة تُقدر بـ ١٥٨ ٪ عن عام ٢٠٠٦ م حيث جُمع ما يقارب ٤, ٢٠ مليار ريال.

« جُمع معظم مبالغ الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م من خلال فروع البنوك المتسلمة لطلبات الاكتتاب. ففي عام ٢٠٠٧ م جُمع نحو ٤, ٤٩ مليار ريال بنسبة ٦٢, ٩ ٪ من خلال فروع البنوك وفي عام ٢٠٠٦ م جُمع ما يقارب ١٢ مليار ريال بنسبة ٢٩, ٤ ٪.

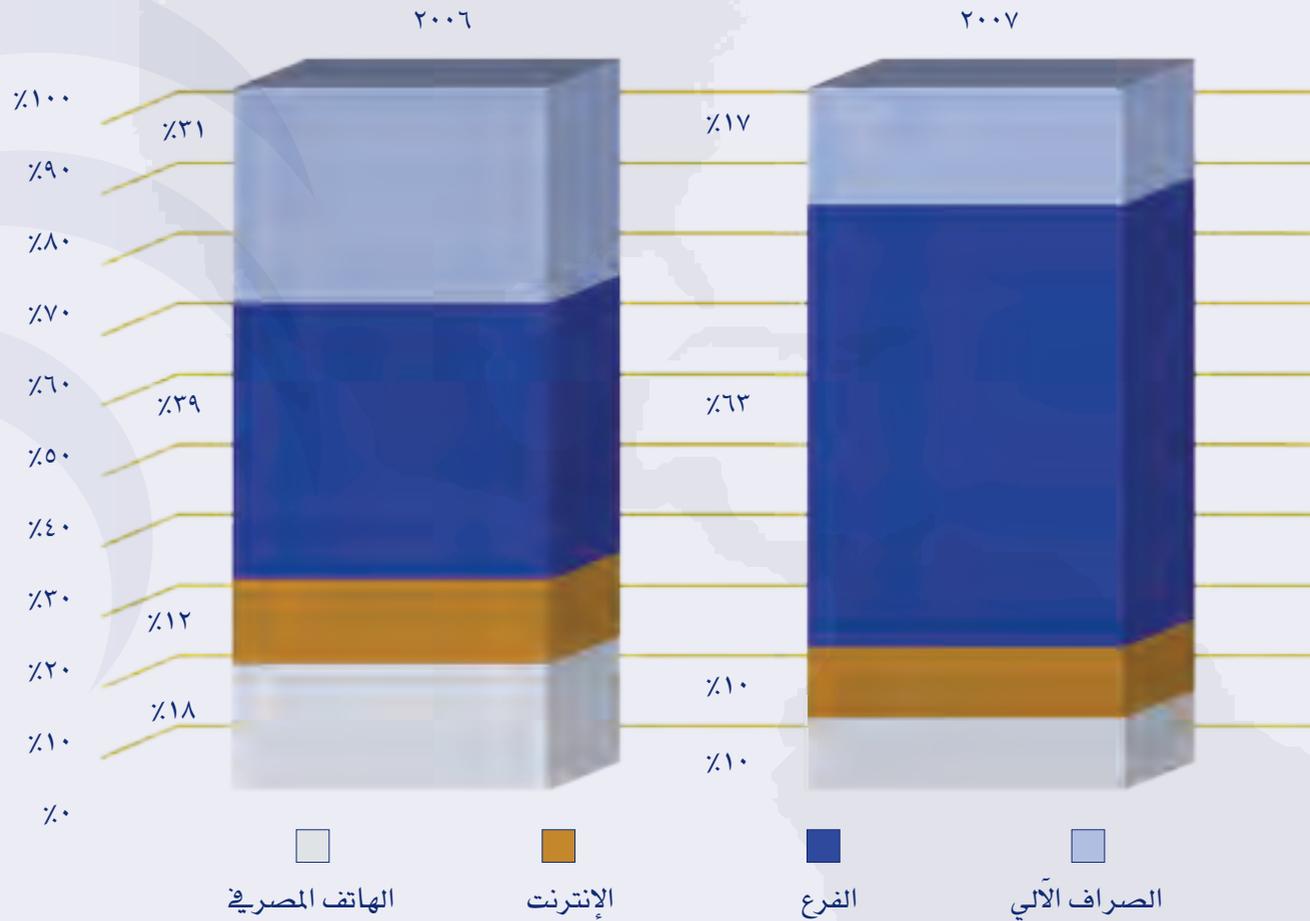
« في عام ٢٠٠٧ م، بلغ إجمالي المبالغ التي جُمعت من خلال قنوات الهاتف المصرفي والإنترنت والصراف الآلي نحو ٢, ٨ مليار و ٧, ٧ مليار و ١, ١٣ مليار وبالنسب ٥, ١٠ ٪ و ٩, ٨ ٪ و ١٦, ٧ ٪ على التوالي.

جدول (٦): المبالغ (بالمليار) التي جُمعت بحسب قنوات الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

القناة	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م		نسبة الزيادة (%)
	المبلغ	النسبة (%)	المبلغ	النسبة (%)	
الهاتف المصرفي	٨,٢٧	١٠,٥ ٪	٥,٥٠	١٨,١ ٪	١٢٨,٤٤ ٪
الإنترنت	٧,٧٢	٩,٨ ٪	٣,٦٢	١١,٩ ٪	٣٥,٥٧- ٪
الفرع	٤٩,٣٦	٦٢,٩ ٪	١١,٩٩	٣٩,٤ ٪	٧٩٦,٨٨ ٪
الصراف الآلي	١٣,٠٨	١٦,٧ ٪	٩,٣٠	٣٠,٦ ٪	٤٠,٥٩ ٪
الإجمالي	٧٨,٤٣	١٠٠ ٪	٣٠,٤٢	١٠٠ ٪	١٥٧,٨٢ ٪



الرسم البياني (٧): نسب المبالغ التي جُمعت بحسب قنوات الاكتتاب عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م



### ٥. معالجة شكاوى طلبات الاكتتاب

خلال فترة طرح الأوراق المالية للاكتتاب العام وبعدها، تتلقى الهيئة شكاوى المستثمرين المتعلقة بالاكتتاب وتتخذ ما يلزم نحو تسويتها ومعالجتها بالتعاون مع الأطراف ذات العلاقة.

ويوضح الجدول (٧) عدد شكاوى طلبات الاكتتاب عامي ٢٠٠٧ م و٢٠٠٦ م وما تم حيالها من معالجة وأهم ملامح الجدول هي:

« بلغ إجمالي الشكاوى المتسلة المتعلقة بطلبات الاكتتاب العام في عام ٢٠٠٧ م نحو ٣ آلاف شكاوى بنسبة زيادة ٣٦٠٪ عن عام ٢٠٠٦ م حين بلغ عدد الشكاوى ٦٥٣ شكاوى.

« تم تسوية ومعالجة ٩٩٪ من الشكاوى المتسلة عام ٢٠٠٧ م، ولا يزال ١٪ من تلك الشكاوى تحت النظر ويجري العمل على تسويتها.

الجدول (٧): عدد الشكاوى والمعالجات المتعلقة بطلبات الاكتتاب العام عامي ٢٠٠٧ م و٢٠٠٦ م

وصف الشكاوى	٢٠٠٧ م		٢٠٠٦ م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
المتسلة	٣,٠٠٣	١٠٠٪	٦٥٣	١٠٠٪
تمت تسويتها	٢,٩٦٨	٩٩٪	٦٠٣	٩٢,٣٪
تحت النظر	٣٥	١٪	٥٠	٧,٧٪

الرسم البياني (٨): نسب عدد الشكاوى والمعالجات المتعلقة بطلبات الاكتتاب العام عامي ٢٠٠٧ م و٢٠٠٦ م

تمت تسويتها  
تحت النظر





## (٢) صناديق الاستثمار

أشارت المادة السادسة من نظام السوق المالية أن للهيئة وضع المعايير والشروط الواجب توافرها في صناديق الاستثمار، وخولت المادة التاسعة والثلاثون الهيئة تنظيم عمل صناديق الاستثمار بحيث يشمل هذا التنظيم؛ مديري المحافظ، ومستشاري الاستثمار، والإشراف عليهم، بما في ذلك وضع اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة لذلك. ولتنظيم عمل صناديق الاستثمار من حيث التأسيس وطرح الوحدات وإدارتها وتطبيق قواعد الإفصاح والشفافية عليها، أصدرت الهيئة لائحتين:

١. لائحة صناديق الاستثمار.

٢. لائحة صناديق الاستثمار العقاري.

وفي هذا التقرير، سوف تُصنّف صناديق الاستثمار المتاحة حالياً والخاضعة لإشراف الهيئة بناءً على نوع الأوراق المالية المُستثمر فيها؛ الأسهم المحلية والأسهم الخليجية والأسهم العالمية وأدوات الدين والصناديق القابضة وصناديق أسواق النقد والصناديق العقارية.

### ١. عدد صناديق الاستثمار عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

انطلاقاً من حرص الهيئة على زيادة القنوات الاستثمارية، عملت على زيادة طرح وحدات صناديق الاستثمار بشتى أنواعها. ويُبين الجدول (٨) عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق في عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م وتُلخص الجدول في الآتي:

« بلغ عدد صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٧ م ٢٣٣ صندوقاً مقارنة بـ ٢٠٨ صندوقاً في عام ٢٠٠٦ م بنسبة زيادة ١٢٪.

« زاد عدد صناديق الاستثمار لمختلف الأنواع عدا الصناديق القابضة في عام ٢٠٠٧ م مقارنة بعددها في عام ٢٠٠٦ م وراوحت نسبة الزيادة بين ٣,٨٪ "صناديق الاستثمار في الأسهم الخليجية" و ٣,٢٣٪ "صناديق الاستثمار العقارية".

« جاءت صناديق الاستثمار في الأسهم العالمية أكثر الصناديق عدداً، فبلغت ٧٤ صندوقاً في عام ٢٠٠٧ م بنسبة ٣١,٨٪ من إجمالي الصناديق و٦٨ صندوقاً بنسبة ٢٢,٧٪ في عام ٢٠٠٦ م.

« بلغ عدد صناديق الاستثمار في الأسهم المحلية في عام ٢٠٠٧ م ٢٥ صندوقاً بزيادة ٢٩,٦٪ على عددها في عام ٢٠٠٦ م.



الجدول (٨): عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م

م	نوع الصندوق	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
١	الأسهم المحلية	٣٥	١٥,٠ %	٢٧	١٣,٠ %
٢	الأسهم الخليجية	١٣	٥,٦ %	١٢	٥,٨ %
٣	الأسهم العالمية	٧٤	٣١,٨ %	٦٨	٣٢,٧ %
٤	أدوات الدين	١١	٤,٧ %	٩	٤,٣ %
٥	أسواق النقد (المربحة)	٤٩	٢١,٠ %	٤٤	٢١,٢ %
٦	عقاري	٤	١,٧ %	٣	١,٤ %
٧	القابض	٣٣	١٤,٢ %	٣٣	١٥,٨ %
٨	أخرى	١٤	٦,٠ %	١٢	٥,٨ %
	الإجمالي	٢٣٣	١٠٠ %	٢٠٨	١٠٠ %

الرسم البياني (٩): عدد صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م





## ٢. حجم أصول صناديق الاستثمار عام ٢٠٠٧ م مقارنة بعام ٢٠٠٦ م

يعرض الجدول (٩) حجم أصول صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و٢٠٠٦ م، ويُمكن استخلاص أهم مؤشرات الجدول في الآتي:

« ارتفع إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار عام ٢٠٠٧ م إلى نحو ١٠٥ مليار ريال مقارنة بـ ٨٤,٢ مليار ريال عام ٢٠٠٦ م بنسبة زيادة ٢٤,٨٪.

« ارتفع حجم الأصول لمختلف صناديق الاستثمار في عام ٢٠٠٧ م مقارنة بعام ٢٠٠٦ م ماعدا الصناديق القابضة، وراوحت نسب الزيادة لأنواع الصناديق المختلفة بين ٦,٥٪ "صناديق الاستثمار للأسهم العالمية" و٣,٨١٪ "صناديق أدوات الدين".

« استثمر نحو ٤٣,٧ مليار ريال في صناديق الاستثمار للأسهم المحلية عام ٢٠٠٧ م تمثل ٤١,٦٪ من إجمالي حجم أصول صناديق الاستثمار وبنسبة قدرها ٤٠,٦٪ على عام ٢٠٠٦ م.

أما من حيث حجم استثمارات صناديق الاستثمار في الأسهم المحلية لمختلف قطاعات السوق المالية السعودية، فيبين الجدول (١٠) ما تستثمره تلك الصناديق في مختلف القطاعات بالإضافة إلى السيولة النقدية. ويمكن إبراز أهم ملامح الجدول في الآتي:

« تركزت أكثر استثمارات صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في قطاع الصناعة، حيث بلغ إجمالي حجم الاستثمارات نحو ٢١,٦ مليار ريال عام ٢٠٠٧ م بنسبة ٤٩,٥٪ من إجمالي حجم الاستثمارات في جميع القطاعات وبلغ حجمها نحو ١١,٩ مليار ريال بنسبة ٢٨,٢٪ في عام ٢٠٠٦ م.

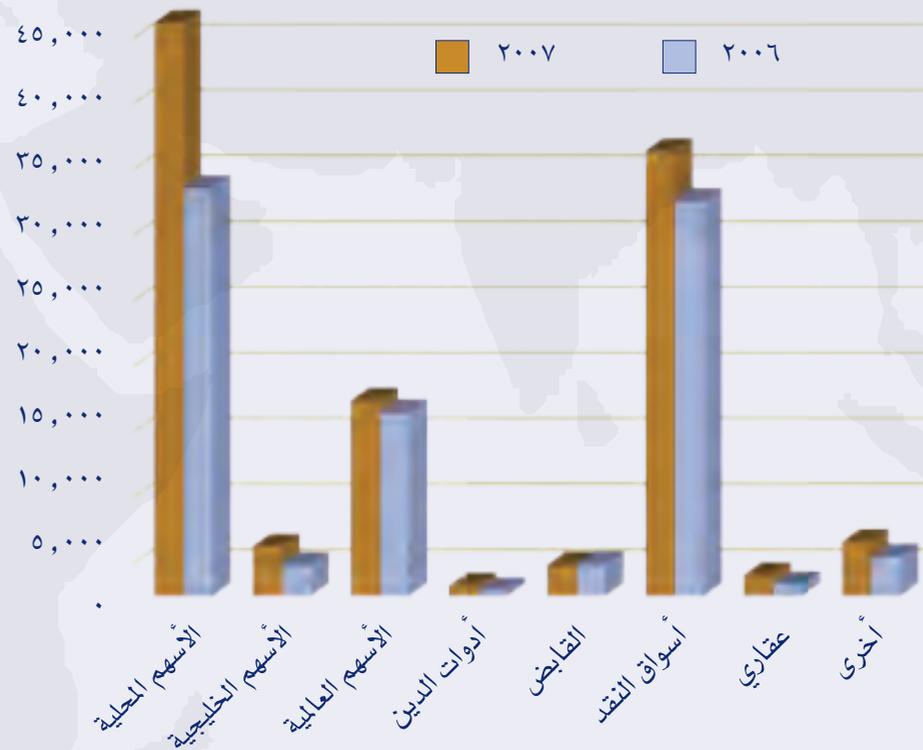
« ارتفع حجم أصول استثمارات صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في قطاعات: البنوك، الصناعة، الخدمات، التأمين، الزراعة، والسيولة النقدية بنسب تراوح بين ٦,٩٪ "قطاع التأمين" و١٠٤,٨٪ "السيولة النقدية"، وانخفض حجم الاستثمارات لتلك الصناديق في قطاعات الإسمنت، والكهرباء، والاتصالات وبنسب انخفاض تراوح بين ٢٪ "قطاع الإسمنت" و٧٢,٢٪ "قطاع الكهرباء".



الجدول (٩): حجم أصول صناديق الاستثمار (بمليون الريال) بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	نوع الصندوق	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م	
		الحجم	النسبة (%)	الحجم	النسبة (%)
١	الأسهم المحلية	٤٣,٦٧٨	٤١,٦%	٣١,٠٦٣	٣٦,٩%
٢	الأسهم الخليجية	٣,٧٦٠	٣,٦%	٢,٣٤٦	٢,٨%
٣	الأسهم العالمية	١٤,٨٧٩	١٤,٢%	١٣,٩٧٧	١٦,٦%
٤	أدوات الدين	٨٠٨	٠,٨%	٤٤٦	٠,٥%
٥	القابض	٢,٣٦٣	٢,٢%	٢,٤٣٦	٢,٩%
٦	أسواق النقد (المربحة)	٣٣,٨٩٣	٣٢,٢%	٣٠,٠٨٦	٣٥,٧%
٧	عقاري	١,٥٩١	١,٥%	٨٩٩	١,١%
٨	أخرى	٤,١٢٦	٣,٩%	٢,٩٨٥	٣,٥%
	الإجمالي	١٠٥,٠٩٨	١٠٠%	٨٤,٢٣٨	١٠٠%

الرسم البياني (١٠): حجم أصول صناديق الاستثمار (بمليون الريال) بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

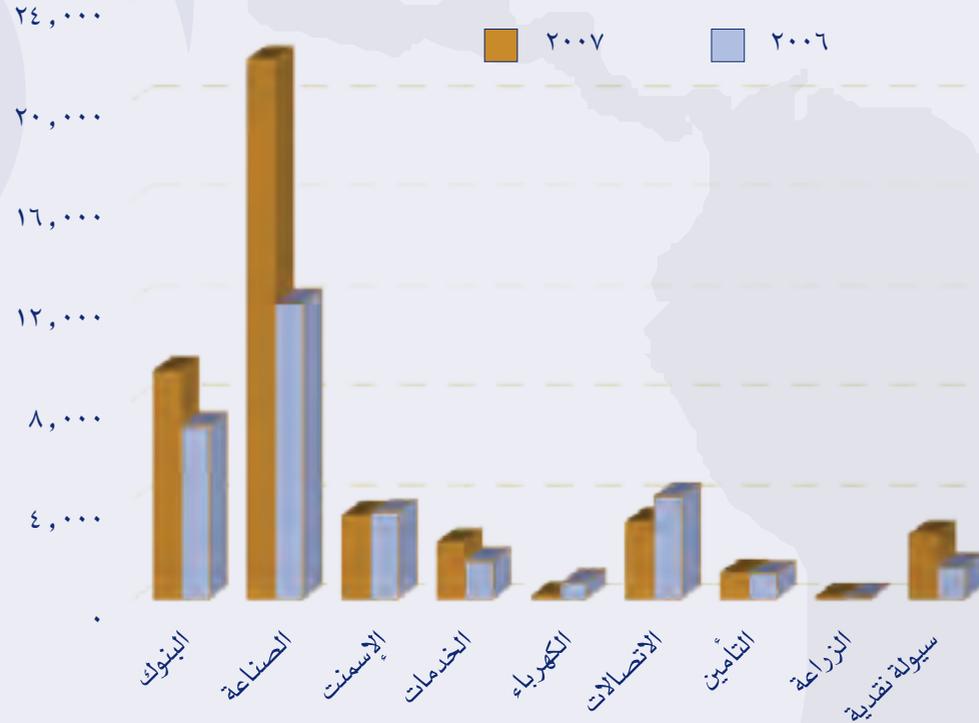




الجدول (١٠): حجم أصول صناديق الاستثمار (بمليون الريال) في قطاعات السوق المالية السعودية والسيولة النقدية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	القطاع	الأصول للعام ٢٠٠٧ م		الأصول للعام ٢٠٠٦ م	
		الحجم	النسبة (%)	الحجم	النسبة (%)
١	البنوك	٩,١٧٥	% ٢١,٠	٦,٩٧٥	% ٢٢,٥
٢	الصناعة	٢١,٦٤٠	% ٤٩,٥	١١,٨٩١	% ٣٨,٣
٣	الإسمنت	٣,٤٠١	% ٧,٨	٣,٤٦٩	% ١١,٢
٤	الخدمات	٢,٣٠٠	% ٥,٣	١,٥٣٥	% ٤,٩
٥	الكهرباء	١٩١	% ٠,٤	٦٨٦	% ٢,٢
٦	الاتصالات	٣,١٣٧	% ٧,٢	٤,١١٤	% ١٣,٢
٧	التأمين	١,٠٨٧	% ٢,٥	١,٠١٧	% ٣,٣
٨	الزراعة	١٢٧	% ٠,٣	٩٧	% ٠,٣
٩	سيولة نقدية	٢,٦٢٠	% ٦,٠	١,٢٧٩	% ٤,١
	الإجمالي	٤٣,٦٧٨	% ١٠٠	٣١,٠٦٣	% ١٠٠

الرسم البياني (١١): حجم أصول صناديق الاستثمار (بمليون الريال) في قطاعات السوق المالية السعودية والسيولة النقدية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م





### ٣. عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م

يعرض الجدول (١١) عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م، ويمكن إبراز أهم مؤشرات الجدول في التالي:

- « انخفض عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار عام ٢٠٠٧ م إلى نحو ٤٢٦ ألف مستثمر مقارنة بـ ٤٩٩ ألف مستثمر في عام ٢٠٠٦ م بنسبة انخفاض ١٤,٧٪.
- « انخفض عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار للأسهم المحلية في عام ٢٠٠٧ م بنسبة ١,١ ٪ مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م.
- « بلغ عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار للأسهم المحلية نحو ٣٢٩ ألف مستثمر بنسبة ٢,٧٧٪ من إجمالي عدد المستثمرين في مختلف أنواع الصناديق.

الجدول (١١): عدد المستثمرين في وحدات صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	نوع الصندوق	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م		نسبة التغير (%)
		عدد المستثمرين	النسبة (%)	عدد المستثمرين	النسبة (%)	
١	الأسهم المحلية	٣٢٨,٨٣٢	٧٧,٢٪	٤٠١,٦٤٠	٨٠,٤٪	١٨,١-٪
٢	الأسهم غير المحلية	٤٤,٢٠٥	١٠,٤٪	٤٦,٩٧٢	٩,٤٪	٥,٩-٪
٣	الصناديق الأخرى*	٥٢,٩٢٣	١٢,٤٪	٥٠,٧٨٧	١٠,٢٪	٤,٢٪
	الإجمالي	٤٢٥,٩٦٠	١٠٠٪	٤٩٩,٣٩٩	١٠٠٪	١٤,٧-٪

\* أدوات الدين، صناديق القبض، أسواق النقد، ...

الرسم البياني (١٢): نسب عدد المستثمرين في صناديق الاستثمار بحسب نوع الصندوق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

- الأسهم المحلية
- الأسهم غير المحلية
- أخرى





٤. عدد صناديق الاستثمار التي وافقت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠٠٧ م

شهد عام ٢٠٠٧ م زيادة في عدد صناديق الاستثمار التي وافقت الهيئة على طرح وحداتها إذ بلغ إجمالي عددها ٢٥ صندوقاً. ويعرض الجدول (١٢) قائمة بتلك الصناديق مصنفة بحسب نوع الأسهم المُستثمر فيها ومدير الصندوق واسم الصندوق وعملة الصندوق. ويصف الجدولان (١٣) و(١٤) صناديق الاستثمار التي وافقت الهيئة على طرح وحداتها في عام ٢٠٠٧ م بحسب إدارة و عملة الصندوق على التوالي ويمكن عرض أهم نتائجهما في الآتي:

« يدير أشخاص مرخص لهم تابعون لبنوك ٧ صناديق بنسبة ٢٨٪. وفي المقابل، تُدار ١٨ صندوقاً بواسطة أشخاص مرخص لهم.

« يمثل الريال السعودي عملة الصندوق لـ ١٥ صندوقاً (٦٠٪)، والدولار الأمريكي لـ ٩ صناديق (٣٦٪)، واليورو لصندوق واحد فقط (٤٪).

جدول (١٢): صناديق الاستثمار التي طُرحت وحداتها عام ٢٠٠٧ م مصنفة بحسب نوع الأسهم المُستثمر فيها ومدير الصندوق واسم الصندوق وعملة الصندوق

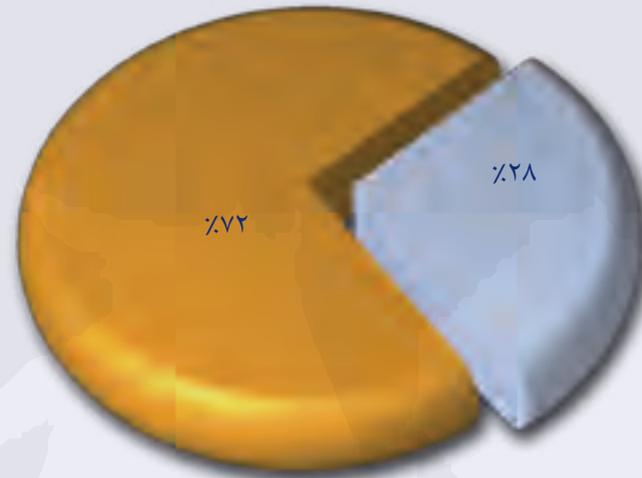
العملة	اسم الصندوق	مدير الصندوق	نوع الأسهم المُستثمر فيها
ريال سعودي	صندوق بخيت للمتاجرة بالأسهم السعودية	مجموعة بخيت الاستثمارية	الأسهم المحلية
ريال سعودي	صندوق فالكلم للأسهم السعودية	فالكلم للخدمات المالية	
ريال سعودي	صندوق جدوى للأسهم السعودية	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق رنا للأسهم السعودية	رنا للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق الراجحي للأسهم البتروكيمياويات والاسمنت	الراجحي للخدمات المالية	
ريال سعودي	صندوق مؤشر إتش إس بي سي للأسهم السعودية	إتش إس بي سي العربية السعودية	
ريال سعودي	صندوق إتش إس بي سي لعرض الأسهم البتروكيميائية السعودية	إتش إس بي سي العربية السعودية	
ريال سعودي	صندوق المؤشر السعودي	عودة العربية السعودية	الأسهم الخليجية
ريال سعودي	صندوق جدوى للأسهم الخليجية	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق جدوى لأسواق الأسهم العربية	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق الفرص العربية	عودة العربية السعودية	الأسهم العالمية
دولار أمريكي	الصندوق العقاري العالمي	الرياض المالية	
دولار أمريكي	صندوق الأهلي العقاري العالمي	الأهلي المالية	
دولار أمريكي	صندوق جدوى للأسهم العالمية	جدوى للاستثمار	
دولار أمريكي	صندوق جدوى لأسهم الأسواق الناشئة	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	فالكلم للصكوك بالريال السعودي	فالكلم للخدمات المالية	أدوات الدين
دولار أمريكي	صندوق جدوى للصكوك العالمية	جدوى للاستثمار	
ريال سعودي	صندوق فالكلم للمرابحة بالريال السعودي	فالكلم للخدمات المالية	أسواق النقد (مرابحة)
دولار أمريكي	صندوق فالكلم للمرابحة بالدولار الأمريكي	فالكلم للخدمات المالية	
ريال سعودي	صندوق جدوى للمرابحة بالريال السعودي	جدوى للاستثمار	
دولار أمريكي	صندوق جدوى للمرابحة بالدولار الأمريكي	جدوى للاستثمار	
يورو	فالكلم للمرابحة باليورو	فالكلم للخدمات المالية	العقارية
ريال سعودي	صندوق كسب مخطط طبية العقاري	مجموعة كسب المالية	
دولار أمريكي	صندوق حماية العالمي - الإصدار الثاني	شركة صائب لإدارة الأصول المحدودة	أخرى
دولار أمريكي	صندوق الأهلي المأمون لأسهم الأسواق الناشئة الكبرى "أ"	الأهلي المالية	



جدول (١٣): عدد صناديق الاستثمار التي طُرحت وحداتها بحسب إدارة الصندوق عام ٢٠٠٧ م

م	مدير الصندوق	العدد	النسبة (%)
١	أشخاص مرخص لهم تابعون لبنوك	٧	% ٢٨
٢	أشخاص مرخص لهم	١٨	% ٧٢
	الإجمالي	٢٥	% ١٠٠

الرسم البياني (١٣): نسب عدد صناديق الاستثمار التي طُرحت وحداتها بحسب إدارة الصندوق عام ٢٠٠٧ م



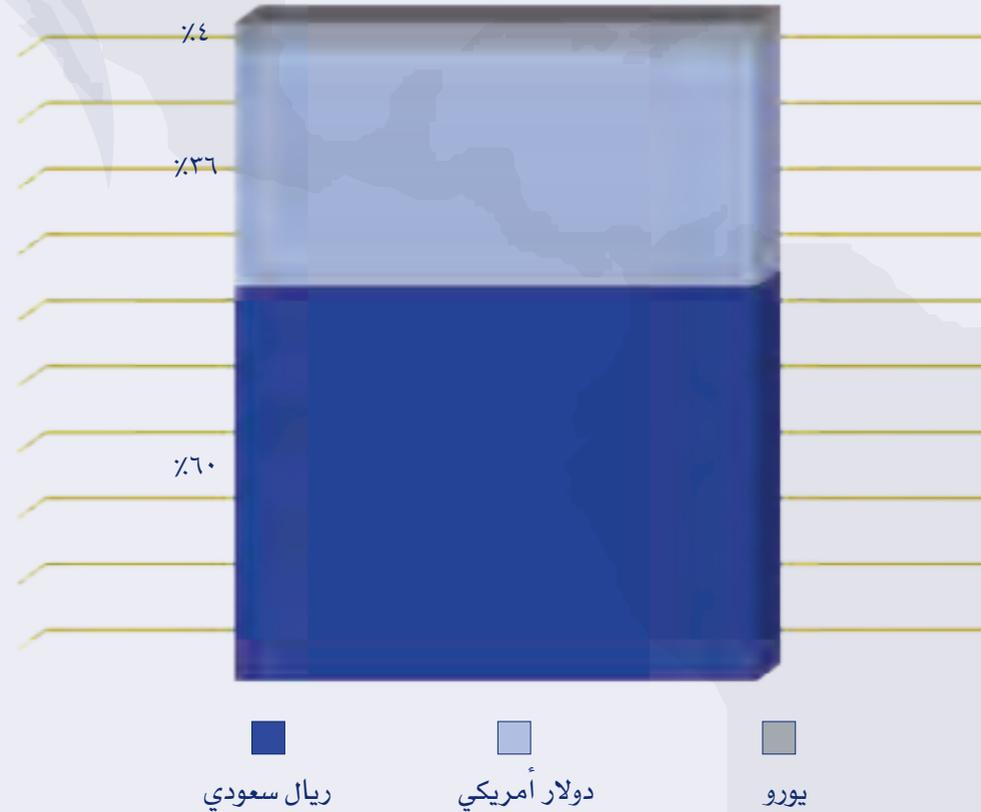
- أشخاص مرخص لهم تابعون لبنوك
- أشخاص مرخص لهم



جدول (١٤) : عدد صناديق الاستثمار التي طُرحت وحداتها بحسب العملة عام ٢٠٠٧ م

م	العملة	العدد	النسبة (%)
١	ريال سعودي	١٥	٦٠ %
٢	دولار أمريكي	٩	٣٦ %
٣	يورو	١	٤ %
	الإجمالي	٢٥	١٠٠ %

الرسم البياني (١٤) : نسب عدد صناديق الاستثمار التي طُرحت وحداتها بحسب العملة عام ٢٠٠٧ م





٥. صناديق الإستثمار "الطرح الخاص" التي طُرحت وحداتها طرحاً خاصاً عام ٢٠٠٧ م  
بالإضافة إلى تولي الهيئة مهام تنظيم طرح وحدات صناديق الإستثمار، تقوم الهيئة أيضاً بتنظيم عمل صناديق الإستثمار ذات الطرح الخاص. وفي العام ٢٠٠٧ م، جرى طرح ٤٤ صندوقاً استثمارياً طرحاً خاصاً وفق ما جاء في لائحة صناديق الإستثمار. ويعرض الجدول (١٥) عدد صناديق الإستثمار ذات الطرح الخاص ونسبها بحسب مدير الصندوق.

الجدول (١٥): عدد صناديق الإستثمار التي طُرحت وحداتها طرحاً خاصاً "الطرح الخاص" بحسب مدير الصندوق عام ٢٠٠٧ م

م	مدير الصندوق	العدد	النسبة (%)
١	دوتشيه للأوراق المالية	٣٦	٨١,٨ %
٢	عودة العربية السعودية	١	٢,٣ %
٣	صائب لإدارة الأصول المحدودة	٢	٤,٥ %
٤	رنا للإستثمار	١	٢,٣ %
٥	إتش إس بي سي العربية السعودية	٢	٤,٥ %
٦	العربي للإستثمار	٢	٤,٥ %
	الإجمالي	٤٤	١٠٠ %

الرسم البياني (١٥): نسب عدد صناديق الإستثمار التي طُرحت وحداتها طرحاً خاصاً "الطرح الخاص" بحسب مدير الصندوق عام ٢٠٠٧ م





### (٣) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية وعدد أسهمها المصدرة

#### ١. عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية

إيماناً من الهيئة بأهمية تنمية السوق المالية وتطويرها واستقطاب المدخرات والاستثمارات وتنويع الأدوات الاستثمارية بالإضافة إلى زيادة عمق السوق كماً ونوعاً، عملت الهيئة منذ إنشائها على توسيع قاعدة السوق المالية عن طريق زيادة عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية. ويوضح الجدول (١٦) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية ونسب التغير خلال الفترة بين عامي ١٩٩٠ م و ٢٠٠٧ م. ويمكن إبراز أهم ملامح زيادة عدد الشركات المدرجة خلال هذه الفترة في الآتي:

« زاد عدد الشركات المدرجة في السوق المالية من ٥٧ شركة عام ١٩٩٠ م إلى ١١١ شركة في العام ٢٠٠٧ م بنسبة زيادة ٩٤,٧% .

« زاد عدد الشركات المدرجة في السوق المالية خلال الفترة من ١٩٩٠ م إلى تاريخ إنشاء هيئة السوق المالية منتصف عام ٢٠٠٤ م من ٥٧ إلى ٧٣ شركة. في حين

زاد عدد الشركات بعد إنشاء الهيئة من ٧٣ شركة في عام ٢٠٠٤ م إلى ١١١ شركة في عام ٢٠٠٧ م.

كذلك يعرض الجدول (١٧) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية على أساس ربع سنوي لعام ٢٠٠٧ م ويمكن تلخيص أهم مؤشرات في التالي:

« زاد عدد الشركات المدرجة في السوق المالية في عام ٢٠٠٧ م إلى ١١١ شركة مقارنة بـ ٨٦ شركة عام ٢٠٠٦ م بنسبة ٢٩%.

« أُدرج أكثر الشركات في الربع الثالث إذ أُدرجت ١١ شركة بنسبة ٤٤% من إجمالي الشركات المدرجة. وأدرجت شركتان فقط خلال الربع الأول.



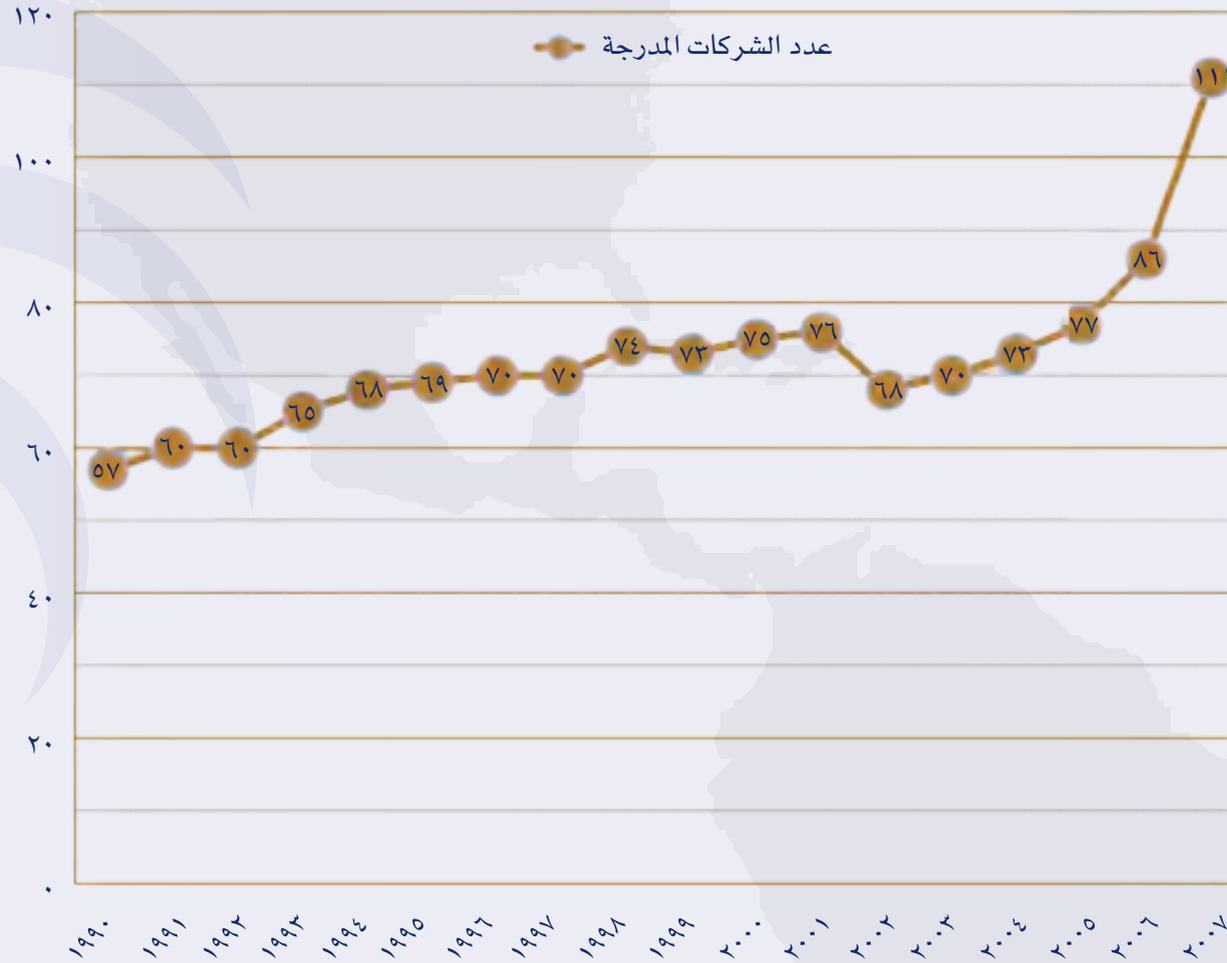
جدول (١٦): عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من العام ١٩٩٠ م إلى العام ٢٠٠٧ م ونسب التغير

العام	عدد الشركات	نسبة التغير (%)
١٩٩٠ م	٥٧	-
١٩٩١ م	٦٠	٥,٣%
١٩٩٢ م	٦٠	٠%
١٩٩٣ م	٦٥	٨,٣%
١٩٩٤ م	٦٨	٤,٦%
١٩٩٥ م	٦٩	١,٥%
١٩٩٦ م	٧٠	١,٤%
١٩٩٧ م	٧٠	٠%
١٩٩٨ م	٧٤	٥,٧%
١٩٩٩ م	٧٣	-١,٤%
٢٠٠٠ م	٧٥	٢,٧%
٢٠٠١ م	٧٦	١,٣%
٢٠٠٢ م	٦٨*	-١٠,٥%
٢٠٠٣ م	٧٠	٢,٩%
٢٠٠٤ م	٧٣	٥,٣%
٢٠٠٥ م	٧٧	٥,٤٨%
٢٠٠٦ م	٨٦	١١,٦٩%
٢٠٠٧ م	١١١	٢٩,٠٧%

\* انخفض عدد الشركات نتيجة إدماج شركات الكهرباء في شركة واحدة



الرسم البياني (١٦): عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من العام ١٩٩٠ م إلى العام ٢٠٠٧ م

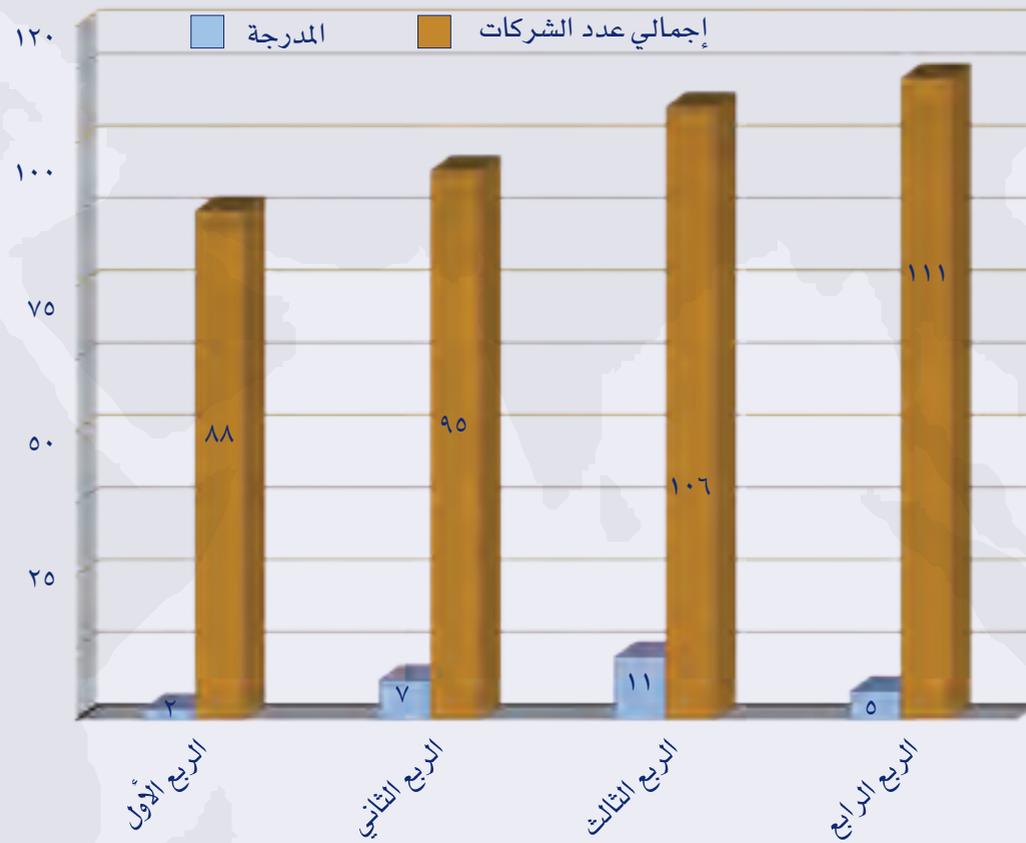




جدول (١٧) عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بحسب ربع السنة خلال العام ٢٠٠٧ م

م	الربع	عدد الشركات		النسبة من الإجمالي (%)
		المدرجة	الإجمالي بنهاية الربع	
١	الأول	٢	٨٨	% ٨
٢	الثاني	٧	٩٥	% ٢٨
٣	الثالث	١١	١٠٦	% ٤٤
٤	الرابع	٥	١١١	% ٢٠
	الإجمالي	٢٥	١١١	% ١٠٠

الرسم البياني (١٧): عدد الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية بحسب ربع السنة خلال العام ٢٠٠٧ م





## ٢. عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية

يوضح الجدول (١٨) عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية ونسب التغير خلال الفترة بين عامي ١٩٩٦م و ٢٠٠٧م. ويمكن إبراز أهم ملامح زيادة عدد الأسهم المصدرة خلال هذه الفترة في الآتي:

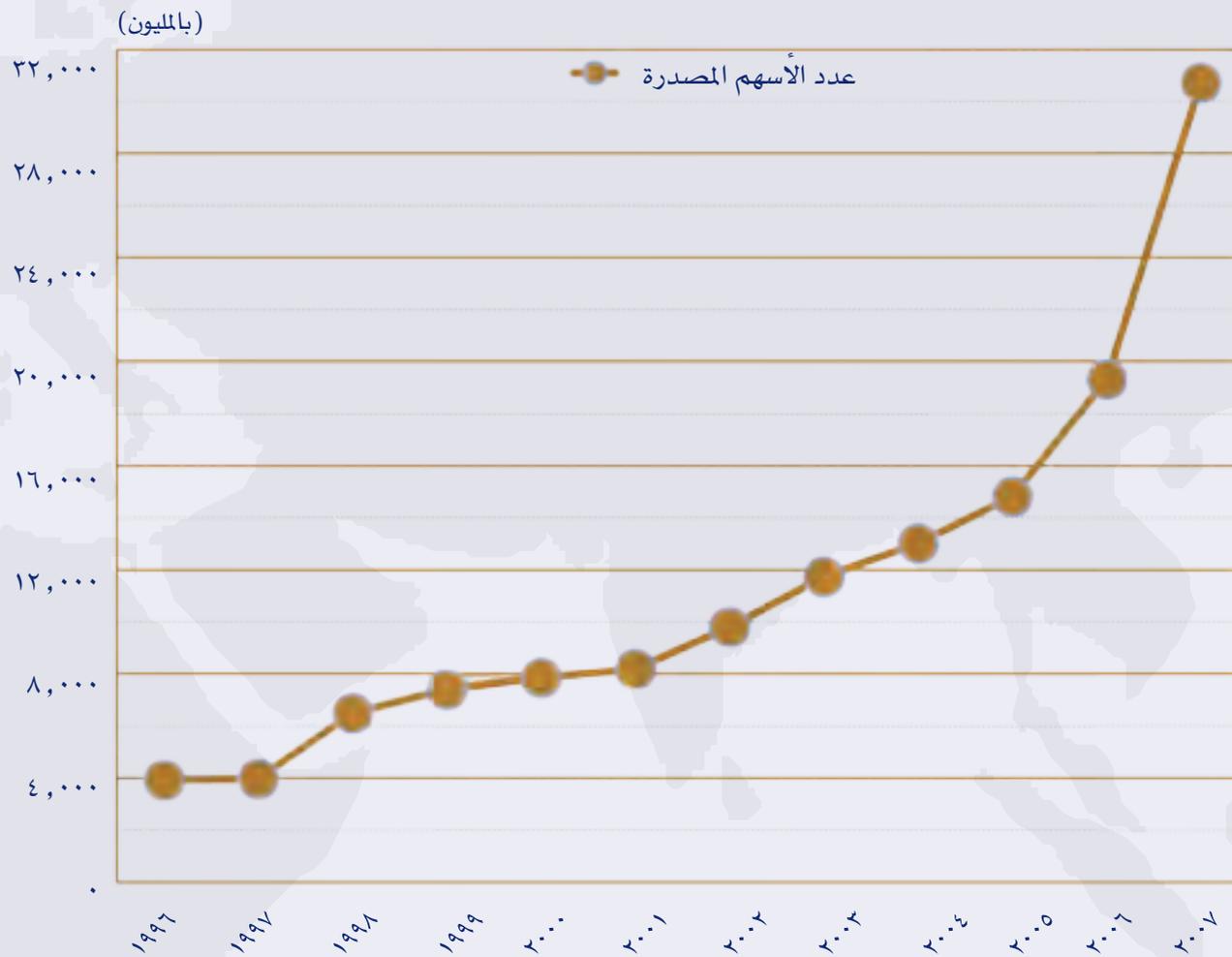
- « زاد عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية من ٣,٩٢١ مليون سهم عام ١٩٩٦م إلى ٣٠,٧٢٨ مليون سهم في العام ٢٠٠٧م بنسبة زيادة ٦٨٣,٧٪.
- « زاد عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية خلال الفترة من ١٩٩٦م إلى تاريخ إنشاء هيئة السوق المالية منتصف عام ٢٠٠٤م من ٣,٩٢١ مليون إلى ١٣,٠٢١ مليون سهم. في حين زاد عدد الأسهم بعد إنشاء الهيئة إلى ٣٠,٧٢٨ مليون سهم في عام ٢٠٠٧م.

جدول (١٨): عدد الأسهم المصدرة (بالمليون) للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من العام ١٩٩٦م إلى العام ٢٠٠٧م ونسب التغير

العام	عدد الأسهم المصدرة (بالمليون)	نسبة التغير (%)
١٩٩٦م	٣,٩٢١	-
١٩٩٧م	٣,٩٨٣	١,٦٪
١٩٩٨م	٦,٤٩٧	٦٣,١٪
١٩٩٩م	٧,٤٢٣	١٤,٣٪
٢٠٠٠م	٧,٨٥٧	٥,٨٪
٢٠٠١م	٨,١٩٥	٤,٣٪
٢٠٠٢م	٩,٨٠٧	١٩,٧٪
٢٠٠٣م	١١,٧٣٦	١٩,٧٪
٢٠٠٤م	١٣,٠٢١	١٠,٩٪
٢٠٠٥م	١٤,٨٢٧	١٣,٩٪
٢٠٠٦م	١٩,٣٢٨	٣٠,٤٪
٢٠٠٧م	٣٠,٧٢٨	٥٩,٠٪



الرسم البياني (١٨): عدد الأسهم المصدرة للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية من العام ١٩٩٦ م إلى العام ٢٠٠٧ م





## ٣/١/٢ الرقابة على تعاملات الأوراق المالية والإفصاح والمخالفات وشكاوى المستثمرين

### (١) الرقابة على التداول

نصت المادتان الخامسة والسادسة من نظام السوق المالية على مسؤولية الهيئة نحو تطوير الإجراءات الكفيلة بالحد من المخاطرة المرتبطة بعمليات الأوراق المالية ومراقبتها لحماية المستثمرين في الأوراق المالية من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة. كذلك وضحت المادتان التاسعة والأربعون والخمسون ما يُعد مخالفاً لأحكام نظام السوق المالية من الأعمال والتصرفات في تداول الأوراق المالية. وانطلاقاً من دور الهيئة نحو الرقابة على تداول الأوراق المالية، واصلت الهيئة عملها لتعزيز أدائها الرقابي على عمليات التداول من خلال الآتي:

- « تطوير أساليب ونظم رقابية وتقنية جديدة.
- « تطوير السياسات والإجراءات الداخلية لتحسين الأداء الرقابي للهيئة.
- « المتابعة المكثفة لعمليات التداول للتأكد من التزام المشاركين في السوق لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

### تطوير أنظمة الرقابة على عمليات التداول ومتابعتها

سعيًا لتعزيز كفاءة العمل وتطوير الأنظمة المستخدمة في أعمال الهيئة الرقابية، قامت الهيئة خلال عام ٢٠٠٧ م بتوفير نظام رقابي حديث لمتابعة عمليات التداول يُسمى نظام (سمارت) على غرار ما هو متبع في الأسواق العالمية ويساعد هذا النظام على تحقيق الآتي:

- « متابعة عمليات التداول في السوق المالية ومراقبتها وتحليلها لتحديد المعاملات التي يُشتبه في مخالفتها لأحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- « رصد التداولات التي قد تنطوي على ممارسات غير عادلة، أو غير سليمة، أو غش، أو تدليس، أو تلاعب.

وما يميز نظام (سمارت) أنه يقوم بإصدار العديد من التنبيهات بخصوص أي ممارسات أو تعاملات قد تمثل حالات اشتباه لمخالفة نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وتُعد تلك التنبيهات مؤشراً للتحقق من وجود مخالفة أو عدمه.

### آلية الرقابة على التداولات

تتم عملية الرقابة على التداولات وفق التالي:

١. يقوم النظام الرقابي الإلكتروني (سمارت) بإصدار تنبيهات حول أي ممارسات أو تعاملات قد تمثل حالات اشتباه في مخالفتها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
٢. يُجرى بحث مكثف بشأن التداولات والتعاملات التي صدر بشأنها أي تنبيه من خلال تحليل بيانات السوق ومراجعة الأوامر والصفقات المنفذة وتحليلها.
٣. يُعد تقرير عن أي اشتباه في مخالفة لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، ويُحال للمعنيين باتخاذ القرار حول مخالفات نظام السوق المالية للتحري والتحقق وإصدار القرارات اللازمة حيالها.



## تقارير أعمال الرقابة على التداولات

يتم إعداد نوعين من التقارير الرقابية؛

١. تقارير حول نشاط السوق والتي تصف عمليات التداول اليومية.

٢. تقارير حول حالات الاشتباه في مخالفات لنظام السوق المالية أو المخالفات الفعلية.

ويعرض الجدول (١٩) عدد التقارير الصادرة عن نشاط السوق ومعدلها اليومي عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م. ففي عام ٢٠٠٧ م وخلال ٢٤٨ يوم تداول، أُعد ٤٧٨٠ تقريراً عن نشاط السوق بمعدل ١٩ تقريراً لكل يوم تداول. أما في العام ٢٠٠٦ م، وخلال ٢٦٥ يوم تداول، فأُعد ٣٥٧٠ تقريراً بمعدل ١٣ تقريراً لكل يوم تداول.

جدول (١٩): عدد التقارير الصادرة عن نشاط السوق ومعدلها اليومي عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

معدل التقارير اليومية	العنصر		العام
	عدد أيام التداول	تقارير نشاط السوق	
١٩,٣	٢٤٨	٤٧٨٠	م ٢٠٠٧
١٣,٥	٢٦٥	٣٥٧٠	م ٢٠٠٦

ويعرض الجدول (٢٠) عدد عمليات البحث المكثفة لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات وعدد حالات الاشتباه في مخالفات لنظام السوق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م. ففي عام ٢٠٠٧ م، أُجريت ٢٨٣ عملية بحث مكثفة لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات ورُصد ٤١ من تلك العمليات بنسبة ١٤,٥ ٪ حالات اشتباه في مخالفات. وفي العام ٢٠٠٦ م أُجريت ٢٥٢ عملية بحث ورُصد ٦٦ منها بنسبة ٢٦,٢ ٪ حالات اشتباه في مخالفات.

جدول (٢٠): عدد عمليات البحث المكثفة لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات وحالات اشتباه في مخالفات لنظام السوق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

العام ٢٠٠٦ م		العام ٢٠٠٧ م		الحالة
النسبة (٪)	العدد	النسبة (٪)	العدد	
-	٢٥٢	-	٢٨٣	بحث مكثف لتداولات وتعاملات صدر بشأنها تنبيهات
٢٦,٢ ٪	٦٦	١٤,٥ ٪	٤١	اشتباه في مخالفة



## (٢) الإفصاح

يُعد الإفصاح وتوفير المعلومات للمستثمرين من الأساسيات التي لا بد من توافرها لضمان كفاءة وفاعلية أي سوق مالية. وأعطت المادة الخامسة من نظام السوق المالية الهيئة صلاحية تنظيم ومراقبة الإفصاح الكامل عن المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية والجهات المصدرة لها وتعامل الأشخاص المطلعين وكبار المساهمين والمستثمرين فيها، وتحديد وتوفير المعلومات التي يجب على المشاركين في السوق الإفصاح عنها لحاملي الأسهم والجمهور، وأعطت المادة السادسة الهيئة الصلاحية لإصدار القرارات والتعليمات والإجراءات اللازمة لتنظيم ومراقبة الإفصاح.

وتقوم الهيئة بتنظيم ومراقبة نوعين من الإفصاح؛

### ١. الإفصاح الأولي:

وفيه يتم الإفصاح عن المعلومات الأولية للشركة التي ستُطرح أسهمها للاكتتاب العام والتي تهتم المستثمرين في السوق المالية وفق ما جاء في لائحة طرح الأوراق المالية وقواعد التسجيل والإدراج. ويُفصح عن تلك المعلومات من خلال نشرة الإصدار بحيث تتضمن ما يلي:

« وصف كافٍ لمصدر الأوراق المالية وطبيعة عمله والأشخاص القائمين على إدارته مثل: أعضاء مجلس الإدارة، والمديرين التنفيذيين، وكبار الموظفين، والمساهمين الرئيسيين.

« وصف كافٍ للأوراق المالية المزمع إصدارها أو طرحها من حيث حجم إصدارها وسعرها والحقوق المتعلقة بها، وأي أولويات وامتيازات تتمتع بها أوراق مالية أخرى للمصدر إن وجدت. ويجب أن يحدد الوصف كيفية صرف حصيلة الإصدار، والعمولات التي يتقاضاها المعنيون بالإصدار.

« بيان واضح عن المركز المالي للمصدر، وأي معلومة مالية ذات علاقة بما في ذلك الميزانية، وحساب الأرباح والخسائر، وبيانات التدفق النقدي المدققة من مراجع الحسابات.

« أي معلومة أخرى تطلبها الهيئة.

وفي عام ٢٠٠٧ م، قامت الهيئة بمراجعة ونشر ٢٧ نشرة إصدار توافرها فيها ما يجب أن تحتويه نشرة الإصدار من بيانات ومعلومات منصوص عليها في نظام السوق المالية.

### ٢. الإفصاح المستمر

وفيه تقوم الهيئة بمتابعة الشركات المدرجة في السوق المالية للتأكد من التزامها الآتي:

« الإفصاح عن التقارير والقوائم المالية السنوية مع نهاية السنة المالية.

« الإفصاح عن التقارير المالية الأولية ربع السنوية.

« الإفصاح عن المعلومات الجوهرية، بشأن أي حدث يهيم المستثمرين ويؤثر في أسعار أوراقها المالية، على موقع تداول قبل نشرها في وسائل الإعلام أو أي موقع آخر وذلك خلال المهلة التي حددتها لوائح الهيئة لنشر الإعلانات. ويجب أن تكون الإعلانات حسب التعليمات الصادرة عن الهيئة.



وتقوم الهيئة أيضاً بـ:

- « مراجعة القوائم المالية السنوية وربيع السنوية للشركات المدرجة في السوق المالية للتأكد من استيفائها لمتطلبات الإفصاح الواردة في نظام السوق المالية ولوائحها التنفيذية.
- « دراسة تقارير مجالس الإدارة للشركات المدرجة للتأكد من اكتمال الإفصاح فيها بحسب متطلبات قواعد التسجيل والإدراج.
- « متابعة التزام الشركات المدرجة الإفصاح عن ما تم تطبيقه من أحكام لائحة حوكمة الشركات والأحكام التي لم تطبق مع ذكر الأسباب بحسب متطلبات لائحة الحوكمة.

#### مراجعة القوائم المالية السنوية وربيع السنوية

تعرض الجداول (٢١)، (٢٢)، (٢٣) نتائج مراجعة القوائم المالية السنوية وربيع السنوية المفصلة والمختصرة للشركات المدرجة في السوق المالية. ويمكن إبراز أهم ملامح تلك المراجعة في ما يلي:

- « التزام جميع الشركات المدرجة في السوق المالية الإفصاح عن نتائج أعمالها وتقاريرها المالية السنوية وربيع السنوية.
- « روجع ٤٦٦ قائمة مالية مفصلة عام ٢٠٠٧ م ونشرت على موقع تداول مقارنة بـ ٤١١ قائمة عام ٢٠٠٦ م. وفي المقابل روجع ٤٦١ قائمة مالية مختصرة بعد نشرها على موقع تداول عام ٢٠٠٧ م مقارنة بـ ٤١٨ قائمة عام ٢٠٠٦ م.
- « في عام ٢٠٠٧ م، لم يرد أي تحفظ على القوائم المالية السنوية عن العام السابق لـ ٧٠ شركة بنسبة ٣, ٨١٪ ووردت تحفظات على القوائم المالية السنوية لـ ١٦ شركة.
- « وردت تحفظات على ٢٩ قائمة مالية ربع سنوية عام ٢٠٠٧ م بنسبة ١, ٢٦٪ من إجمالي القوائم المالية ربع السنوية للشركات مقارنة بتحفظات حول ٢٥ قائمة مالية بنسبة ١, ٢٩٪ عام ٢٠٠٦ م.

جدول (٢١): القوائم المالية المختصرة والمفصلة التي تم روجع ونشرت على موقع تداول عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	العنصر	العدد لعام	
		٢٠٠٦ م	٢٠٠٧ م
١	القوائم المالية المختصرة التي روجعت بعد نشرها على موقع تداول	٤١٨	٤٦١
٢	القوائم المالية المفصلة التي روجعت ونشرت على موقع تداول	٤١١	٤٦٦



جدول (٢٢): القوائم المالية السنوية التي وردت عليها تحفظات عن العام السابق عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	القوائم	العام ٢٠٠٧ م		العام ٢٠٠٦ م	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
١	القوائم المالية التي لم ترد عليها تحفظات عن العام السابق	٧٠	٨١,٣ %	٥٧	٧٤,١ %
٢	القوائم المالية التي وردت عليها تحفظات عن العام السابق	١٦	١٨,٦ %	٢٠	٢٥,٩ %
	الإجمالي	٨٦	١٠٠ %	٧٧	١٠٠ %

جدول (٢٣): القوائم المالية (ربع السنوية) الوارد عليها تحفظات عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	القوائم	العام ٢٠٠٧ م		العام ٢٠٠٦ م	
		عدد الشركات	النسبة (%)	عدد الشركات	النسبة (%)
١	القوائم المالية التي لم ترد عليها تحفظات	٨٢	٧٣,٩ %	٦١	٧٠,٩ %
٢	القوائم المالية التي وردت عليها تحفظات	٢٩	٢٦,١ %	٢٥	٢٩,١ %
	الإجمالي	١١١	١٠٠ %	٨٦	١٠٠ %

#### الإفصاح عن المعلومات الجوهرية

يعرض الجدول (٢٤) عدد الإعلانات التي نُشرت على موقع تداول بحسب نوع الإعلان؛ معلومات جوهرية، أو نتائج مالية، عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م ويمكن تلخيص الجدول في الآتي:

« نقص عدد الإعلانات المنشورة على موقع تداول في عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م، حيث نُشر ١٤٨٩ إعلاناً في عام ٢٠٠٧ م وانخفض العدد بنسبة ١٣,٦ % عن العام ٢٠٠٦ م.

« احتوى ما نسبته ٧١,١ % من إعلانات الشركات عام ٢٠٠٧ م على معلومات جوهرية تهم المستثمرين وقد تؤثر في تداول الأوراق المالية. واحتوى ٤٣١ (٢٨,٩ %) إعلاناً على نتائج مالية لشركات مدرجة في السوق المالية.

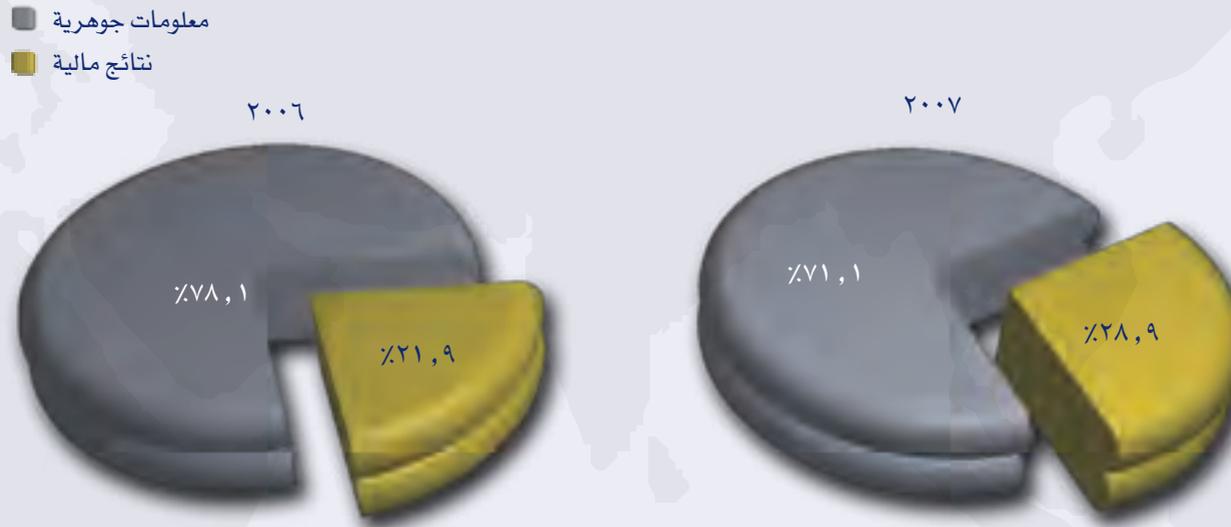
ويوضح الجدول (٢٥) عدد الإعلانات على موقع تداول بحسب ربع السنة عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م. ويتبين من الجدول أن ٦٣ % من إعلانات عام ٢٠٠٧ م كانت خلال النصف الأول من العام.



جدول (٢٤): عدد الإعلانات على موقع تداول بحسب نوع الإعلان عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	نوع الإعلان	العام ٢٠٠٧ م		العام ٢٠٠٦ م		نسبة التغير (%)
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
١	معلومات جوهريّة	١٠٥٨	% ٧١,١	١٣٤٧	% ٧٨,١	- ٢١,٥ %
٢	نتائج مالية	٤٣١	% ٢٨,٩	٣٧٧	% ٢١,٩	١٤,٣ %
	الإجمالي	١٤٨٩	% ١٠٠	١٧٢٤	% ١٠٠	- ١٣,٦ %

الرسم البياني (١٩): نسبة عدد الإعلانات على موقع تداول بحسب نوع الإعلان عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

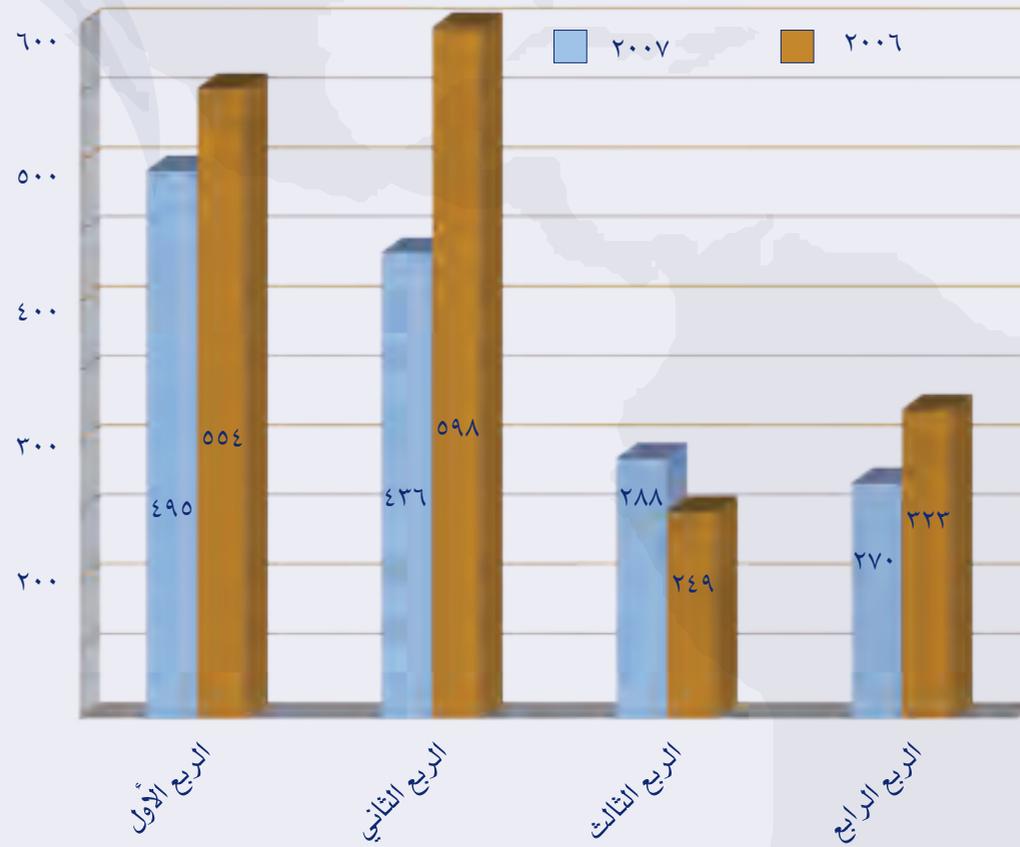




جدول (٢٥): عدد الإعلانات على موقع تداول بحسب ربع السنة عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م

م	الربع	العام ٢٠٠٧ م		العام ٢٠٠٦ م	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
١	الأول	٤٩٥	%٣٣	٥٥٤	%٣٢,١
٢	الثاني	٤٣٦	%٣٠	٥٩٨	%٣٤,٧
٣	الثالث	٢٨٨	%١٩	٢٤٩	%١٤,٤
٤	الرابع	٢٧٠	%١٨	٣٢٣	%١٨,٧
	الإجمالي	١٤٨٩	%١٠٠	١٧٢٤	%١٠٠

الرسم البياني (٢٠): عدد الإعلانات على موقع تداول التي روجعت عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م





### (٣) المخالفات وشكاوى المستثمرين

تسعى الهيئة إلى حماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة أو غير السليمة والتي قد تتطوي على احتيال أو غش أو تدليس أو تلاعب. ولتحقيق ذلك، تقوم الهيئة بالآتي:

- « تلقي شكاوى المستثمرين.
- « متابعة مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية والتعليمات والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة.
- « إجراء التحقيق في الإحالات الواردة من إدارات الهيئة المعنية أو من خارجها من خلال البحث والتحري وتحليل عمليات التداول ومراجعة المحافظ الاستثمارية والبيانات البنكية والمعلومات ذات الصلة بالمخالفة محل التحقيق، والتنسيق مع الجهات المعنية داخل الهيئة وخارجها.
- « الادعاء أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية في مخالفات نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- « متابعة تنفيذ القرارات والأحكام الصادرة عن مجلس الهيئة أو عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

#### ١. شكاوى المستثمرين وقنوات استقبال الشكاوى

قامت الهيئة خلال عام ٢٠٠٧ م بإنشاء نظام آلي لمتابعة شكاوى المستثمرين بهدف سرعة الإنجاز وإتمام معاملات الشكاوى. ويقوم هذا النظام بحفظ جميع المستندات المتعلقة بالشكاوى لخدمة مقدميها. وسعت الهيئة إلى فتح عدة قنوات لاستقبال شكاوى المستثمرين، بحيث يتم استقبال الشكاوى عبر إحدى القنوات التالية:

١. استقبال مقدم الشكوى في مقر الهيئة.
  ٢. تسلّم الشكوى عن طريق موقع الهيئة الإلكتروني.
  ٣. تسلّم الشكوى بالفاكس أو البريد.
- وتقوم الهيئة بدراسة كل شكوى ومراجعتها والتأكد من اختصاص الهيئة بالنظر فيها.

#### ٢. عدد وتصنيف الشكاوى عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م

يُبين الجدول (٢٦) عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م عبر مختلف القنوات مصنفة بحسب نوع الشكوى وتشمل؛ عمليات تنفيذ، تسهيلات وعقود مراجعة، صناديق استثمارية، محافظ استثمارية، أو شكاوى أخرى. ويمكن إبراز أهم نتائج تصنيف تلك الشكاوى في الآتي:

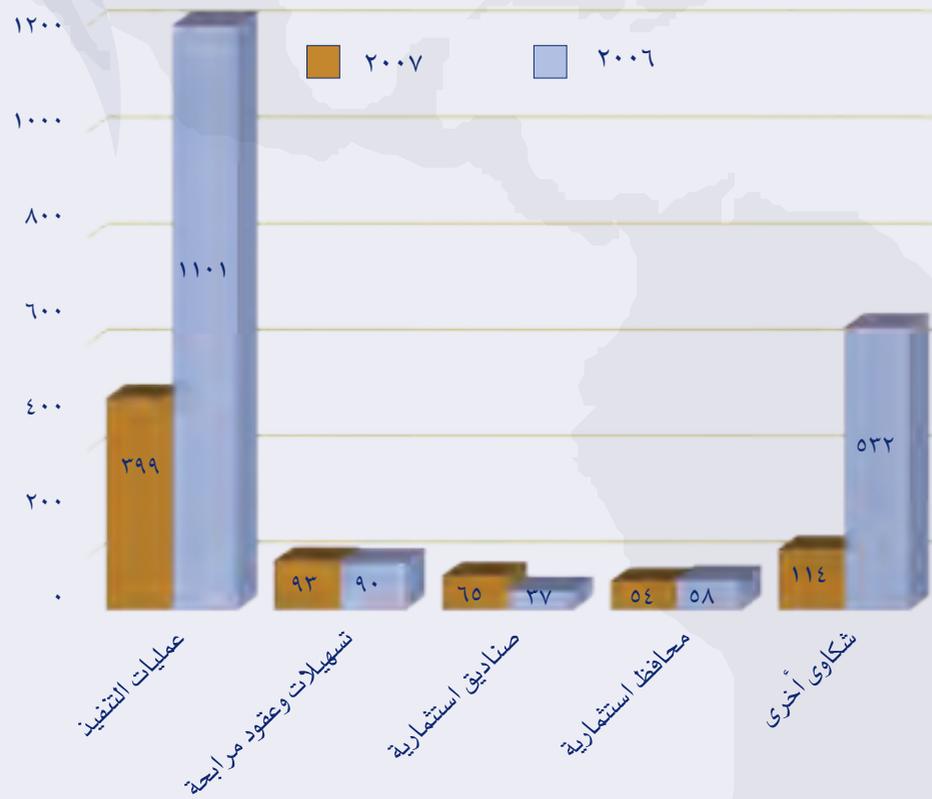
- « بلغ إجمالي عدد الشكاوى المتسلمة في عام ٢٠٠٧ م عبر مختلف القنوات ٧٢٥ شكوى بانخفاض مقداره ٩, ١٥٠ % عن العام ٢٠٠٦ م حينما كان عددها ١٨١٨ شكوى.
- « جاءت الشكاوى المتعلقة بعمليات التنفيذ في المرتبة الأولى عدداً في عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م، إذ كانت نسبتها ٥٥% من إجمالي الشكاوى لعام ٢٠٠٧ م و ٦٠, ٥ % لعام ٢٠٠٦ م.



الجدول (٢٦): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مصنفة بحسب نوعها عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	نوع الشكاوى	العام ٢٠٠٧ م		العام ٢٠٠٦ م	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
١	عمليات التنفيذ	٣٩٩	% ٥٥,٠	١١٠١	% ٦٠,٥
٢	تسهيلات وعقود مربحة	٩٣	% ١٢,٨	٩٠	% ٥,٠
٣	صناديق استثمارية	٦٥	% ٩,٠	٣٧	% ٢,٠
٤	محافظة استثمارية	٥٤	% ٧,٥	٥٨	% ٣,٢
٥	شكاوى أخرى	١١٤	% ١٥,٧	٥٣٢	% ٢٩,٣
	الإجمالي	٧٢٥	% ١٠٠	١٨١٨	% ١٠٠

الرسم البياني (٢١): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة مصنفة بحسب نوعها عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م



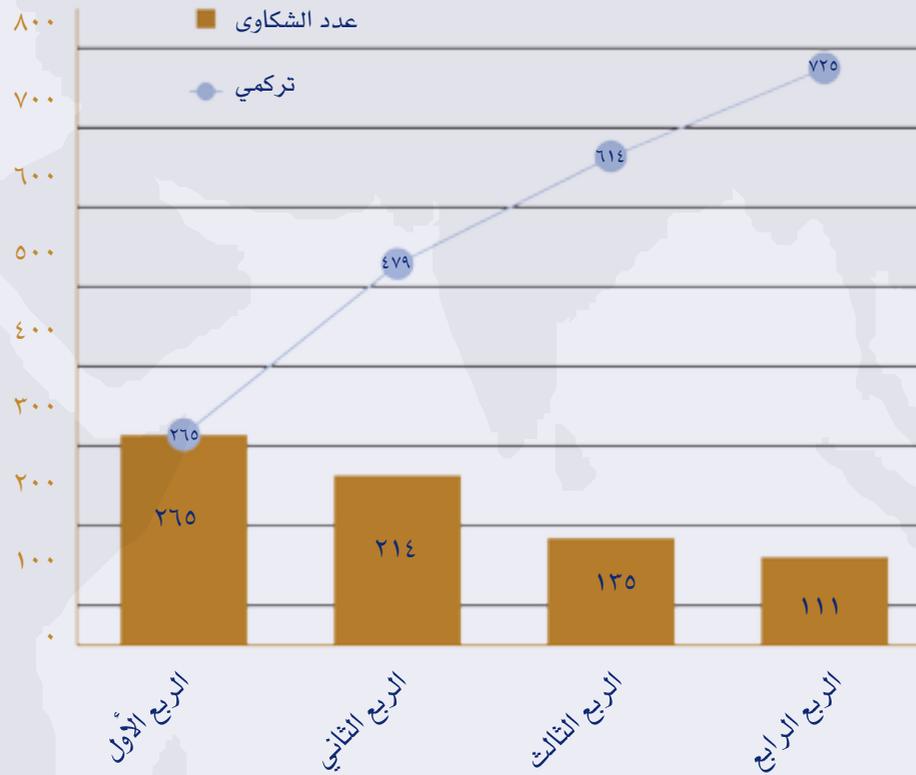


كذلك يمكن تصنيف الشكاوى المتسلمة أيضاً عام ٢٠٠٧ م على أساس ربع سنوي حيث يوضح الجدول (٢٧) أن معظم الشكاوى المتسلمة عبر مختلف القنوات تُسلمت في الربعين الأول والثاني إذ بلغت نسبتها ٣٦,٦% و ٢٩,٥% على التوالي.

جدول (٢٧): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة على أساس ربع سنوي عام ٢٠٠٧ م

م	الربع	عدد الشكاوى	النسبة (%)	عدد الشكاوى التراكمي
١	الأول	٢٦٥	٣٦,٦%	٢٦٥
٢	الثاني	٢١٤	٢٩,٥%	٤٧٩
٣	الثالث	١٣٥	١٨,٦%	٦١٤
٤	الرابع	١١١	١٥,٣%	٧٢٥
	الإجمالي	٧٢٥	١٠٠%	

الرسم البياني (٢٢): عدد الشكاوى التي تسلمتها الهيئة على أساس ربع سنوي عام ٢٠٠٧ م





### ٣. معالجة شكاوى المستثمرين لعام ٢٠٠٧ م

تسعى الهيئة عند تسلمها الشكاوى إلى دراستها والسعي نحو التسوية بين الأطراف ذوي العلاقة واتخاذ مايلزم. ومن ضمن مسؤوليات الهيئة إصدار الإشعارات والإخطارات للمشتكين وذلك طبقاً لما ورد في الفقرة (هـ) من المادة الخامسة والعشرين من نظام السوق المالية، التي تنص على أنه "لا يجوز إيداع شكاوى أو صحيفة دعوى لدى اللجنة ما لم يتم إيداعها أولاً لدى الهيئة، ومالم يمض على ذلك تسعون يوماً من تاريخ إيداعها". وفي حال تعذر الوصول إلى تسوية ودية بين أطراف النزاع، ومضي مدة تسعين يوماً من تاريخ إيداع الشكاوى يُعطى الشاكي هذا الإشعار، وبهذا يحق للشاكي رفع دعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية قبل مضي فترة التسعين يوماً. ويعرض الجدول (٢٨) حال الشكاوى التي تسلمتها الهيئة عام ٢٠٠٧ م وتتلخص في الآتي:

« سُويت ٣٣٠ شكاوى بنسبة ٤٦ ٪، وما تزال ٢٨ شكاوى فقط تحت الدراسة.

« أعدت إخطارات/إشعارات لمقدمي الشكاوى في ٣٥٧ شكاوى بنسبة ٤٩ ٪.

وبوضح الجدول (٢٩) ما تسلمه مقدمو الشكاوى من الإخطارات/الإشعارات. فمن جملة الإخطارات/الإشعارات التي أُعدت، تسلم الشاكون ١٦٢ إخطاراً/إشعاراً بنسبة ٤٥,٤ ٪ ولم يُتسلم ٦,٥٤ ٪ منها.

جدول (٢٨): حال الشكاوى التي تسلمتها الهيئة عام ٢٠٠٧ م

م	حالة الشكاوى	العدد	النسبة (٪)
١	تحت الدراسة	٢٨	٥ ٪
٢	سُويت	٣٣٠	٤٦ ٪
٣	إعداد إخطارات / إشعارات	٣٥٧	٤٩ ٪
	الإجمالي	٧٢٥	١٠٠ ٪

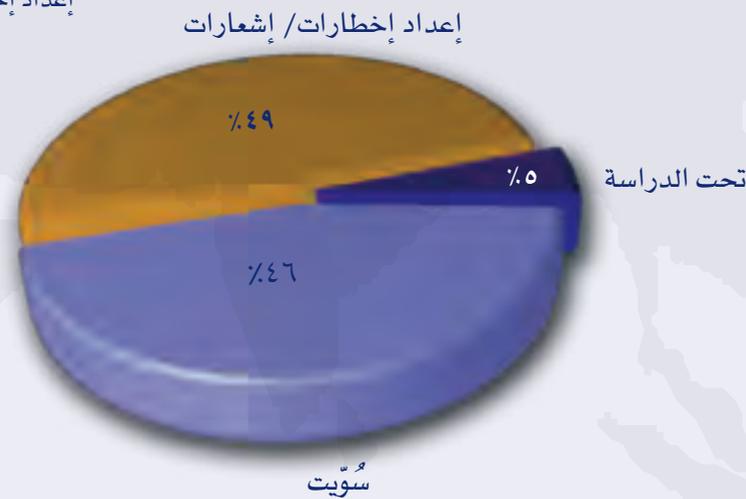


الجدول (٢٩): حال الإخطارات/ الإشعارات لشكاوى المستثمرين عام ٢٠٠٧ م

م	حال الإخطارات/الإشعارات	العدد	النسبة (%)
١	تسلمها مقدمو الشكاوى	١٦٢	% ٤٥,٤
٢	لم يتسلمها مقدمو الشكاوى	١٩٥	% ٥٤,٦
	الإجمالي	٣٥٧	% ١٠٠

الرسم البياني (٢٣): حال الشكاوى التي تسلمتها الهيئة عام ٢٠٠٧ م

- تحت الدراسة
- سُويت
- إعداد إخطارات/ إشعارات





#### ٤. التحقيق في مخالفات نظام السوق المالية

نصت الفقرة (ج) من المادة الخامسة من نظام السوق المالية على أن تقوم الهيئة بعد ضبط المخالفات بالبحث والتحري وسماع الأقوال، وتحليل المحافظ الاستثمارية وسجلات نشاط التداول، ومراجعة البيانات التي لها صلة بالتحقيق وتحليلها وإجراء التحقيقات اللازمة من خلال استجواب المخالفين.

وجرى خلال عام ٢٠٠٧ م، التحري والتحقيق في ٩٨ حالة اشتباه في مخالفات لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية مقارنة بـ ٨٢ حالة اشتباه عام ٢٠٠٦ م. ويعرض الجدول (٣٠) عدد حالات التحقيق في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع الحالة عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م، والتي نوجز أهم ما ورد فيها في الآتي:

- « زاد عدد حالات التحقيق لمختلف الحالات عام ٢٠٠٧ م بنسبة ١٨,١ ٪ على عددها في العام ٢٠٠٦ م.
- « كان معظم حالات التحقيق لحالة "مزاولة النشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال" . ففي عام ٢٠٠٧ م، بلغ عدد حالات التحقيق حول مزاولة النشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال ٤٥ حالة بنسبة ٤٦٪ وبلغ عددها ٣٤ حالة بنسبة ٤١ ٪ في عام ٢٠٠٦ م.
- « بلغت النسبة المئوية لحالات التحقيق حول "تملك نسب بدون إشعار الهيئة" و"مخالفة الاحتيايل والتلاعب" و"مخالفة إفصاح" و"مخالفة الأشخاص المرخص لهم" عام ٢٠٠٧ م، ١٩,٤ ٪، ١٤,٣ ٪، ١٠,٢ ٪، ٧,١ ٪ على التوالي.

ومن ناحية أخرى، قامت الهيئة أيضاً بالتالي:

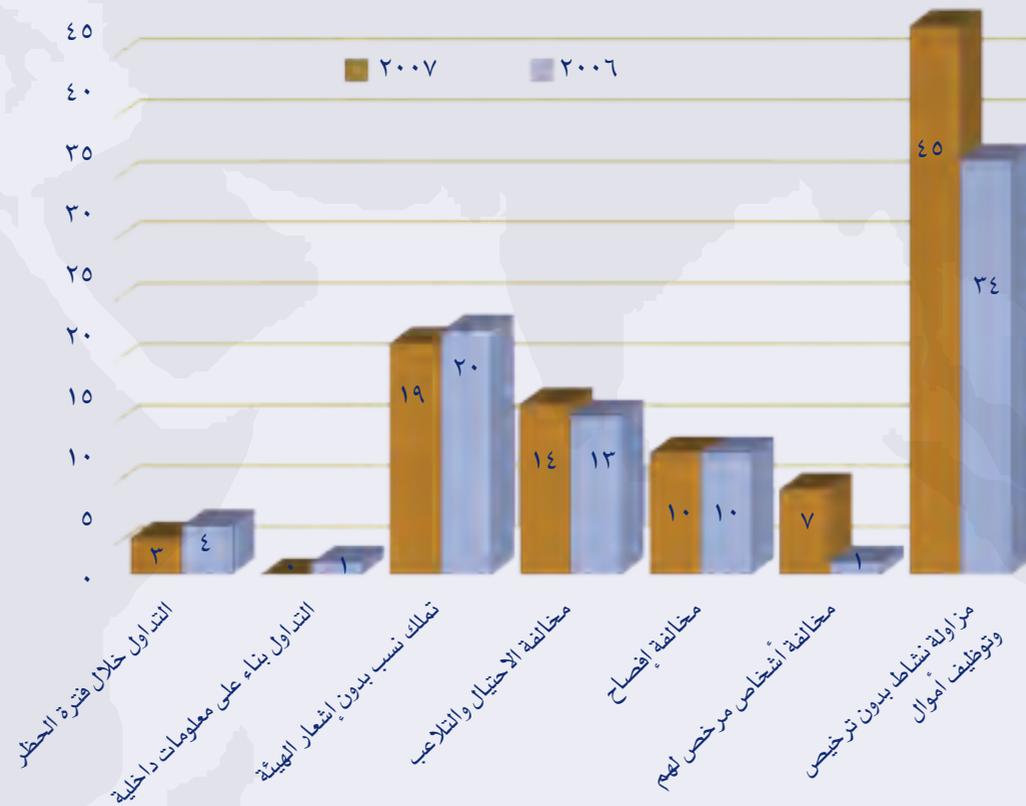
- « تحليل ٧٨ محفظة استثمارية للاشتباه في مخالفتها لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.
- « أخذ التعهد على أصحاب ٤٧ موقعاً على الإنترنت تقوم بإدارة محافظ استثمارية بدون ترخيص و تقديم التوصيات عن طريق الجوال وأغلق تلك المواقع أصحابها.



جدول (٣٠): عدد حالات التحقيق للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع الحالة عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٦م

الحالة	العام ٢٠٠٧م		العام ٢٠٠٦م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
التداول خلال فترة الحظر	٣	٣%	٤	٤,٨%
التداول بناء على معلومة داخلية	٠	٠%	١	١,٢%
تملك نسب بدون إشعار الهيئة	١٩	١٩,٤%	٢٠	٢٤,١%
مخالفة الاحتيال والتلاعب	١٤	١٤,٣%	١٣	١٥,٧%
مخالفة إفصاح	١٠	١٠,٢%	١٠	١٢%
مخالفة أشخاص مرخص لهم	٧	٧,١%	١	١,٢%
مزاولة نشاط بدون ترخيص وتوظيف أموال	٤٥	٤٦%	٣٤	٤١%
المجموع	٩٨	١٠٠%	٨٣	١٠٠%

الرسم البياني (٢٤): عدد حالات التحقيق للاشتباه في مخالفات نظام السوق المالية بحسب نوع الحالة عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٦م





#### ٥. الادعاء أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

بعد التثبت من وجود أي مخالفة لنظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية، تُرفع دعوى ضد المخالف أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ويُعد قرار اتهامه ضده متضمناً الأدلة والقرائن والمستندات والبيانات المثبتة للمخالفة.

وفي عام ٢٠٠٧م، تم الترافع لأربعة عشر قضية لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية لمخالفتها نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية؛ ثمانى قضايا تتعلق بتداولات انطوت على تلاعب واحتيال بقصد إيجاد انطباع كاذب ومضلل بشأن السوق أو أسعار الأوراق المالية، وقضيتان لتداولات بناءً على معلومات داخلية، وأربع قضايا تطلمت فيها شركات مدرجة في السوق المالية أصدر بحقها مجلس الهيئة قرارات بفرض غرامة، الجدول (٣١).

جدول (٣١): القضايا المنظورة أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية لعام ٢٠٠٧م

م	نوع القضية	عدد القضايا	
		العدد	النسبة (%)
١	تداولات انطوت على تلاعب واحتيال بقصد إيجاد انطباع كاذب ومضلل بشأن السوق أو أسعار الأوراق المالية	٨	٥٧,١%
٢	تداولات تمت بناءً على معلومة داخلية	٢	١٤,٣%
٣	تظلم من قرار مجلس الهيئة بفرض غرامة	٤	٢٨,٦%
الإجمالي		١٤	١٠٠%



## ٦. متابعة تنفيذ القرارات والأحكام

أنشأت الهيئة إدارة تعمل على متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية وذلك بمخاطبة الجهات ذات العلاقة لتنفيذها بما في ذلك قرارات الحجز التحفظي، ومخاطبة المخالفين الصادر بحقهم عقوبات مالية أو إدارية. ويعرض الجدول (٣٢) عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م التي جرى متابعة تنفيذها. ويمكن تلخيص أعداد تلك القرارات في الآتي:

« انخفض إجمالي عدد القرارات الصادرة في عام ٢٠٠٧ م إلى ٢٥ قراراً مقارنة بـ ٣٧ قراراً عام ٢٠٠٦ م بنسبة مقدارها ٤, ٣٢٪.

« صدر ٤٨٪ من القرارات عام ٢٠٠٧ م عن مجلس هيئة السوق المالية و٥٢٪ عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية مقارنة بـ ٧٣٪ عن مجلس الهيئة و٢٧٪ عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عام ٢٠٠٦ م.

جدول (٣٢): عدد القرارات الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

عدد القرارات				مصدر القرار
العام ٢٠٠٦ م		العام ٢٠٠٧ م		
النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	
٧٣٪	٢٧	٤٨٪	١٢	مجلس هيئة السوق المالية
٢٧٪	١٠	٥٢٪	١٣	لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية *
١٠٠٪	٣٧	١٠٠٪	٢٥	الإجمالي

\* تتضمن قرارات بإدانة مخالفين وقرارات أخرى مثل قرارات بالحجز التحفظي على ممتلكات مخالفين.



كذلك قامت الهيئة بمتابعة تنفيذ القرارات الصادرة والأحكام التي منها ما نُفذ ومنها ما يجري العمل على متابعة تنفيذه. ويوضح الجدول (٣٣) نتائج متابعة تنفيذ القرارات الصادرة عن عام ٢٠٠٧ م سواءً عن مجلس هيئة السوق المالية أم عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، ونستخلص من الجدول الآتي:

« نُفذت جميع القرارات الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية البالغ عددها ١٣ قراراً.

« نُفذ ٥٨,٣ % من القرارات الصادرة عن مجلس الهيئة وما زالت المتابعة جارية للقرارات التي لم تُنفذ.

جدول (٣٣): نتائج متابعة تنفيذ القرارات والأحكام عن مجلس الهيئة أو لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عام ٢٠٠٧ م

مصدر القرار	إجمالي القرارات	تم التنفيذ		تجري متابعة التنفيذ	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
مجلس هيئة السوق المالية	١٢	٧	٥٨,٣ %	٥	٤١,٧ %
لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية	١٣	١٣	١٠٠ %	-	٠ %
الإجمالي	٢٥	٢٠	٨٠ %	٥	٢٠ %



## ٤/١/٢ الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية

### (١) التراخيص

أشار نظام السوق المالية في مواده من الحادية والثلاثين إلى الثامنة والثلاثين إلى مسؤولية الهيئة نحو تنظيم الوسطاء. وانطلاقاً من مسؤولية الهيئة عن سلامة التعامل بالأوراق المالية وحماية المستثمرين وحرصها على زيادة المنافسة وتحسين جودة الخدمات المقدمة من شركات الوساطة أصدرت الهيئة لائحتين:

١. لائحة أعمال الأوراق المالية.

٢. لائحة الأشخاص المرخص لهم.

وتعد هاتان اللائحتان الركيزتين الأساسيتين لتنظيم نشاط أعمال الأوراق المالية في المملكة بالإضافة إلى تنظيم جميع ما يتعلق بالتراخيص الممنوحة لتشمل خمسة أنشطة رئيسية؛ التعامل، والإدارة، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ. قد حظرت لائحة أعمال الأوراق المالية على أي شخص ممارسة أي نشاط يتعلق بأعمال الأوراق المالية ما لم يكن مرخصاً له من هيئة السوق المالية.

### آلية منح التراخيص

يُصدَر الترخيص لأعمال الأوراق المالية من خلال أربع مراحل؛

الأولى: مرحلة ما قبل تقديم الطلب،

الثانية: استقبال الطلب والمراجعة الأولية،

الثالثة: المراجعة الدقيقة والتقويم،

الرابعة: إعداد التوصيات واتخاذ القرار.

### ١. قرارات التراخيص

خلال عام ٢٠٠٧ م، أصدر مجلس الهيئة ٤٣ قراراً تتعلق بترخيص جديد أو تعديل ترخيص أو سحب ترخيص مقارنة بـ ٤٠ قراراً عام ٢٠٠٦ م و ٨ قرارات فقط عام ٢٠٠٥ م. ويبين الجدول (٣٤) عدد قرارات التراخيص أو تعديلها أو سحبها التي أصدرتها الهيئة في الأعوام من ٢٠٠٥ م إلى ٢٠٠٧ م ويمكن استخلاص أهم مؤشرات الجدول في الآتي:

« أصدر مجلس الهيئة في عام ٢٠٠٧ م قرارات بالموافقة على الترخيص لـ ٣٥ مؤسسة وشركة في مزاولة أنشطة أعمال الأوراق المالية، ليصبح إجمالي عدد الأشخاص المرخص لهم في مزاولة أعمال الأوراق المالية ٨٠ شخصاً.

« خلال ثلاثة الأعوام الماضية، أصدر مجلس الهيئة تعديلاً لتسعة تراخيص إما إضافة أو حذف ترخيص لأحد الأنشطة الخمسة. وعُدلت ثلاثة أنشطة في العام ٢٠٠٦ م وستة أنشطة في العام ٢٠٠٧ م.

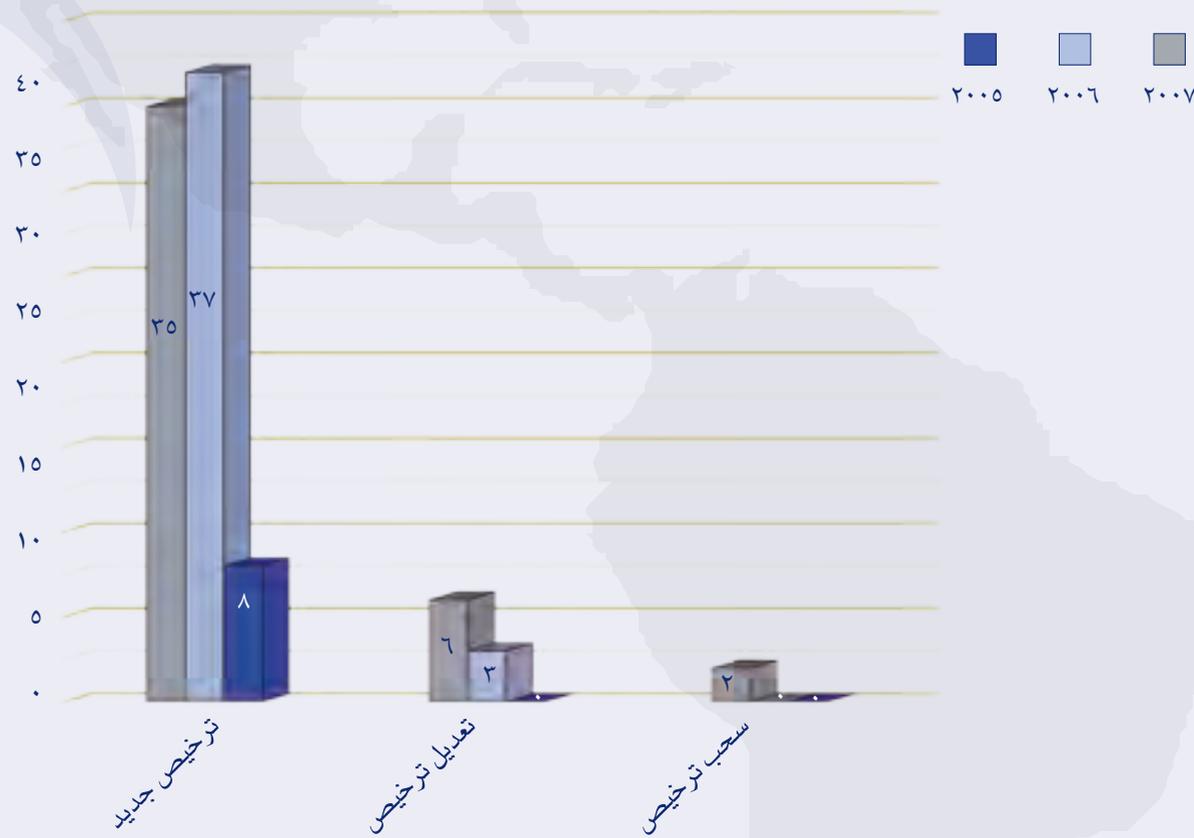
« أصدر مجلس الهيئة في عام ٢٠٠٧ م قرارين بسحب الترخيص الممنوح لمؤسستين/شركتين تزاو لان أنشطة أعمال الأوراق المالية. ولم يصدر أي قرار بسحب الترخيص في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٥ م.



جدول (٣٤): عدد قرارات الترخيص/تعديل الترخيص/ سحب الترخيص التي أصدرتها الهيئة في الأعوام من ٢٠٠٥ م إلى ٢٠٠٧ م

نوع الترخيص	العام ٢٠٠٥ م		العام ٢٠٠٦ م		العام ٢٠٠٧ م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
ترخيص جديد	٨	% ١٠٠	٣٧	% ٩٢,٥	٣٥	% ٨١,٤
تعديل ترخيص	٠	% ٠	٣	% ٧,٥	٦	% ١٤,٠
سحب ترخيص	٠	% ٠	٠	% ٠	٢	% ٤,٦
المجموع	٨	% ١٠٠	٤٠	% ١٠٠	٤٣	% ١٠٠

الرسم البياني (٢٥): عدد قرارات الترخيص تعديل الترخيص سحب الترخيص التي أصدرتها الهيئة في الأعوام من ٢٠٠٥ م إلى ٢٠٠٧ م





٢. رأس المال المدفوع للأشخاص المرخص لهم

يعرض الجدول (٣٥) رأس المال المدفوع للأشخاص المرخص لهم خلال الفترة من ٢٠٠٥ م إلى ٢٠٠٧ م، ويمكن تلخيص الجدول في الآتي:

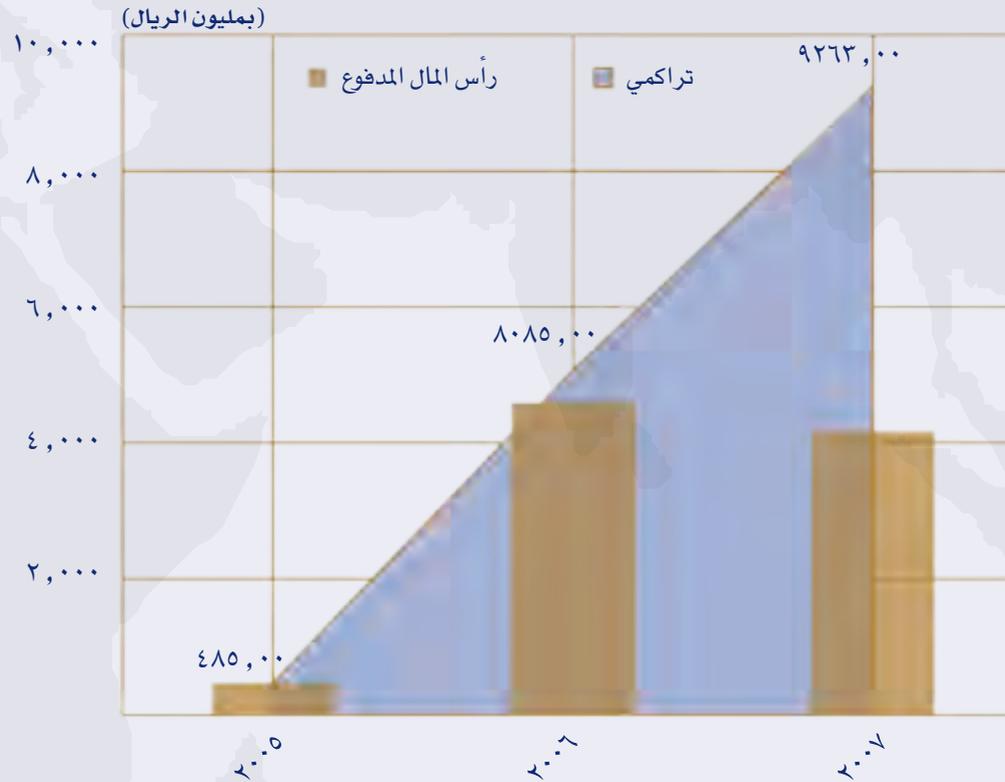
« زاد رأس المال المدفوع التراكمي في عام ٢٠٠٧ م إلى نحو ٩ مليارات و٢٦٣ مليون ريال بنسبة زيادة ١٨١٠٪ على العام ٢٠٠٥ م.

« بلغت نسبة الزيادة السنوية عام ٢٠٠٦ م نحو ٩٤٨٪، وبلغت عام ٢٠٠٧ م ما يقارب ٨٢٪.

جدول (٣٥): رأس المال المدفوع للأشخاص المرخص لهم خلال الفترة من ٢٠٠٥ م إلى ٢٠٠٧ م

العام	مجموع رؤوس الأموال	مجموع رؤوس الأموال التراكمية	نسبة الزيادة السنوية (%)
٢٠٠٥ م	٤٨٥,٠٠٠,٠٠٠	٤٨٥,٠٠٠,٠٠٠	-
٢٠٠٦ م	٤,٦٠٠,٠٩٤,٨٢٥	٥,٠٨٥,٠٩٤,٨٢٥	٪ ٩٤٨,٥
٢٠٠٧ م	٤,١٧٨,٠٤٩,٩٩٩	٩,٢٦٣,١٤٤,٨٢٤	٪ ٨٢,٢

الرسم البياني (٢٦): رأس المال المدفوع للأشخاص المرخص لهم (بمليون الريال) في الأعوام من ٢٠٠٥ م إلى ٢٠٠٧ م





٣. التراخيص الممنوحة بحسب نوع نشاط الأوراق المالية مع نهاية العام ٢٠٠٧ م
- يُبرز الجدول (٣٦) عدد التراخيص الممنوحة لكل نشاط من أنشطة الأوراق المالية مع نهاية العام ٢٠٠٧ م، ويوضح الجدول (٣٧) عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة الأوراق المالية التي يُمارسونها. ويمكن إبراز أهم ملامح هذين الجدولين في الآتي:
- « راجع عدد التراخيص الممنوحة بحسب نوع النشاط ما بين ٤٦ إلى ٦٨ ترخيصاً وأتى نشاط "تقديم المشورة" الأعلى بنسبة ٥, ٢٤٪ مقارنة بالأنشطة الأخرى.
  - « بلغ عدد الأشخاص المرخص لهم الذين يزاولون نشاطين من الأنشطة الخمسة ٢٦ شخصاً بنسبة ٥, ٣٢٪ من إجمالي المرخص لهم.
  - « يزاول ٣٦ شخصاً مرخصاً لهم جميع أنشطة الأوراق المالية الخمسة بنسبة ٤٥٪ من إجمالي المرخص لهم.
  - « يزاول أربعة أشخاص مرخص لهم فقط أربعة أنشطة للأوراق المالية.

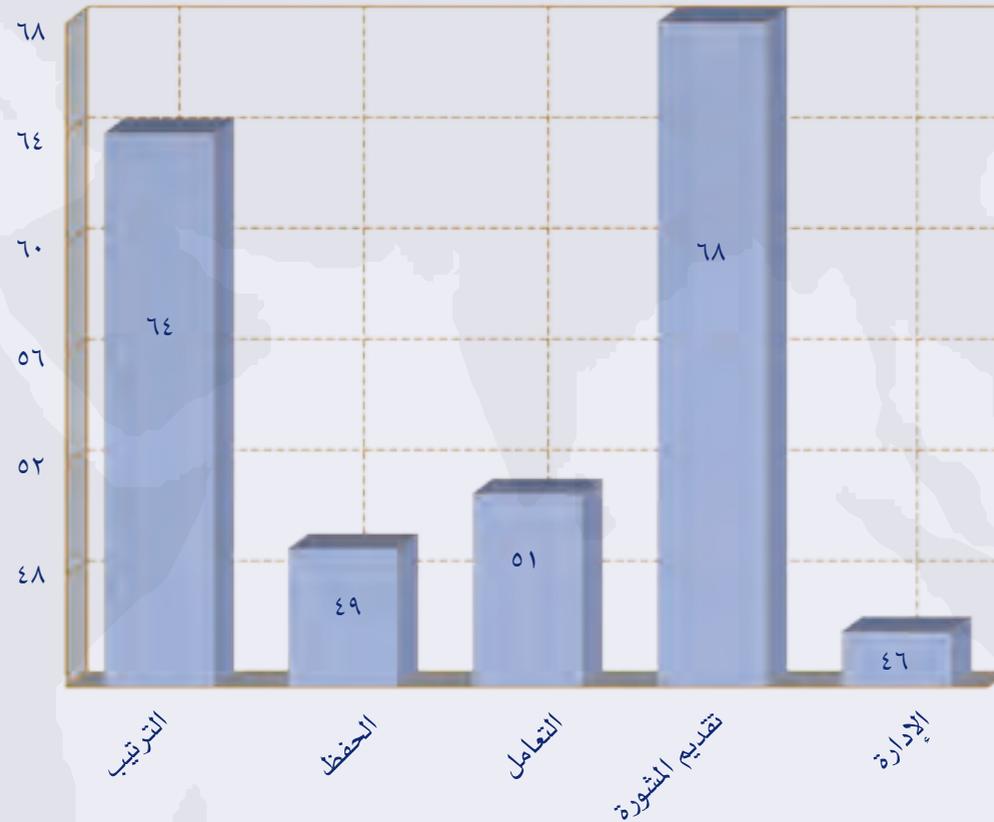
بالإضافة إلى ذلك، مُنح ٤٦ شخصاً مرخصاً لهم خطابات مزاولة العمل من الهيئة بنسبة ٥٧٪ من إجمالي المرخص لهم ولم يحصل ٢٤ من الأشخاص المرخص لهم على خطابات مزاولة العمل كما هو مبين في الجدول (٣٨). أما الجدول (٣٩) فيعرض قائمة الأشخاص المرخص لهم ونوع أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها.



جدول (٣٦): عدد التراخيص الممنوحة بحسب نوع نشاط الأوراق المالية مع نهاية العام ٢٠٠٧ م

النسبة (%)	عدد التراخيص	نشاط الأوراق المالية
٢٣,٠ %	٦٤	الترتيب
١٧,٦ %	٤٩	الحفظ
١٨,٣ %	٥١	التعامل
٢٤,٥ %	٦٨	تقديم المشورة
١٦,٥ %	٤٦	الإدارة

الرسم البياني (٢٧): عدد التراخيص الممنوحة بحسب نوع نشاط الأوراق المالية مع نهاية العام ٢٠٠٧ م





جدول (٣٧): عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم مزاولتها مع نهاية العام ٢٠٠٧ م

النسبة (%)	عدد الاشخاص المرخص لهم	عدد أنشطة الأوراق المالية
٧,٥ %	٦	نشاط واحد
٣٢,٥ %	٢٦	نشاطان
١٠,٠ %	٨	ثلاثة أنشطة
٥ %	٤	أربعة أنشطة
٤٥,٠ %	٣٦	جميع الأنشطة
١٠٠ %	٨٠	الإجمالي

الرسم البياني (٢٨): عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب عدد أنشطة الأوراق المالية المرخص لهم مزاولتها في العام ٢٠٠٧ م



جدول (٣٨): عدد الأشخاص المرخص لهم بحسب خطاب مزاوله العمل مع نهاية العام ٢٠٠٧ م

النسبة (%)	العدد	التصنيف
٥٧ %	٤٦	مرخص لهم وحاصلون على خطاب مزاوله العمل
٤٣ %	٣٤	مرخص لهم ولم يحصلوا على خطاب مزاوله العمل *
١٠٠ %	٨٠	إجمالي الأشخاص المرخص لهم

\* يتم الحصول على خطاب مزاوله العمل بعد استكمال الشخص المرخص له المتطلبات اللازمة وذلك خلال مدة لاتزيد على سنة من تاريخ خطاب الترخيص الصادر من الهيئة.



جدول (٣٩): قائمة الأشخاص المرخص لهم وأنشطة الأوراق المالية المرخص لهم في مزاولتها حتى نهاية العام ٢٠٠٧ م

الرقم	أسم الشركة	نوع الترخيص			
		تداول	إدارة	حفظ	ترتيب
١	شركة مورجان ستانلي السعودية	√	√	√	√
٢	مجموعة بي ام جي المالية	√	√	√	√
٣	بيت الاستشارات المالية	-	-	-	√
٤	مجموعة الدخيل المالية	√	√	√	√
٥	شركة أصول المالية	√	√	√	√
٦	الشركة السعودية السويسرية للأوراق المالية	√	√	√	-
٧	إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة	√	√	√	√
٨	شركة الفريق الاول	√	√	√	√
٩	شركة رنا للاستثمار	√	√	√	√
١٠	شركة سويكوب	√	√	√	√
١١	مجموعة بخت الاستثمارية	√	√	√	√
١٢	شركة دار الإدارة والتطوير للاستثمار	√	√	√	√
١٣	مكتب عبدالعزيز الردي للاستشارات المالية	√	√	√	√
١٤	شركة المجموعة المالية هيرميس السعودية	√	√	√	√
١٥	شركة عودة العربية السعودية	√	√	√	√
١٦	مجموعة التوفيق المالية	√	√	√	√
١٧	ايرنست ويونغ العربية السعودية للاستشارات	√	√	√	√
١٨	شركة فالكم للخدمات المالية	√	√	√	√
١٩	مكتب الالباب للاستشارات المالية	√	√	√	√
٢٠	شركة الاول للخدمات المالية	√	√	√	√
٢١	شركة الخبير للمتاجرة في الاستثمار والتمويل	√	√	√	√
٢٢	صدقة للاستشارات المالية	√	√	√	√
٢٣	شركة المال سيكيوريتيز السعودية	√	√	√	√
٢٤	مجموعة الاستشارات المالية	√	√	√	√
٢٥	شركة البوصلة الدولية للمشورة المالية المحدودة	√	√	√	√
٢٦	شركة فريق الفا	√	√	√	√
٢٧	شركة الشرق الاوسط للاستثمار المالي	√	√	√	√
٢٨	مجموعة كسب المالية	√	√	√	√
٢٩	أموال للاستشارات المالية المحدودة	√	√	√	√
٣٠	شركة جدوى للاستثمار	√	√	√	√
٣١	شركة الوساطة المالية	√	√	√	√
٣٢	رسمة للاستثمار السعودية المحدودة	√	√	√	√
٣٣	دار الخليج للبحوث والتطوير المالي	√	√	√	√
٣٤	شركة نعيم الاستثمارية	√	√	√	√
٣٥	دار الاصول للاستشارات المالية	√	√	√	√
٣٦	دار التمويل والاستثمار المالي	√	√	√	√
٣٧	شركة ابراء المالية	√	√	√	√
٣٨	شركة بايونيرز السعودية للأوراق المالية	√	√	√	√
٣٩	شركة وطن للاستثمار وأعمال الأوراق المالية	√	√	√	√
٤٠	شركة الاولى جوجيت للوساطة المالية	√	√	√	√



... يتبع جدول (٣٩)

الرقم	اسم الشركة	نوع الترخيص			
		تعامل	إدارة	حفظ	ترتيب
استشارة					
٤١	شركة الأهلي المالية	√	√	√	√
٤٢	شركة المستثمر للأوراق المالية	√	√	√	√
٤٣	شركة الاستثمارات الخليجية	√	√	√	√
٤٤	شركة خبراء البورصة للخدمات المالية	-	-	-	-
٤٥	الشركة العربية لأعمال الأوراق المالية	√	√	√	√
٤٦	شركة المحفظة للوساطة والخدمات المالية	√	√	√	√
٤٧	شركة فرنسي تداول	√	-	√	-
٤٨	مكتب المنار للاستشارات المالية	√	-	-	-
٤٩	المجموعة الاستشارية المالية - أي سي جي	√	-	-	-
٥٠	شركة شعاع كابيتال العربية السعودية	√	√	√	√
٥١	شركة وثيقة المالية	√	√	√	√
٥٢	شركة كام السعودي الفرنسي المحدودة	√	√	√	-
٥٣	شركة صائب لإدارة الأصول المحدودة	√	√	√	-
٥٤	شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة	√	-	√	√
٥٥	شركة بيت الاستشارات الوطني	√	√	-	-
٥٦	شركة المستثمرون المالية	√	√	√	-
٥٧	شركة البحر المتوسط للاستثمار	√	√	√	√
٥٨	بيت الاستثمار العالمي السعودية	√	√	√	√
٥٩	شركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية	√	√	√	√
٦٠	شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار	√	√	√	√
٦١	شركة الرياض المالية	√	√	√	√
٦٢	شركة الراجحي للخدمات المالية	√	√	√	√
٦٣	شركة ساب للأوراق المالية	√	-	√	√
٦٤	شركة العربي الوطني للاستثمار (العربي للاستثمار)	√	√	√	√
٦٥	شركة دويتشه العربية السعودية للأوراق المالية المحدودة	√	√	√	√
٦٦	شركة الجزيرة المالية	√	√	√	√
٦٧	شركة جي أي بي للخدمات المالية	√	√	√	√
٦٨	شركة السعودي الهولندي المالية	√	√	√	√
٦٩	شركة جي بي مورقان العربية السعودية المحدودة	√	-	√	√
٧٠	شركة البلاد للوساطة وإدارة الأصول	√	√	√	√
٧١	شركة البلاد للاستثمار	√	-	-	√
٧٢	مجموعة النضيعي للاستثمار	√	√	√	√
٧٣	شركة أرباح للاستثمارات المالية	√	√	√	√
٧٤	شركة الخليج للخدمات المالية	√	-	-	-
٧٥	شركة هيكله للاستشارات المالية	√	-	-	-
٧٦	شركة الإمارات لخدمات الاستثمارات المالية	√	√	√	√
٧٧	شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة	√	-	-	√
٧٨	شركة انفيستكروب السعودية للاستثمارات المالية	√	√	√	-
٧٩	شركة المستثمرون الخليجيون للاستشارات المالية	√	-	-	-
٨٠	مكتب تاج للاستشارات المالية	√	-	-	-



## (٢) التفتيش

أعطت الفقرة (ج) من المادة الخامسة من نظام السوق المالية هيئة السوق المالية صلاحية القيام ببرامج تفتيش متابعة أعمال الأشخاص المرخص لهم والتأكد من التزامهم بنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية من خلال تنفيذ زيارات تفتيشية متخصصة لتنفيذ البرامج التالية:

### ١. برامج التفتيش الدورية

يتم تنفيذ هذه البرامج على الأشخاص المرخص لهم بشكل دوري بحيث تكون أولوية التفتيش على الأشخاص المرخص لهم ذوي المخاطر العالية. وتقوم الهيئة بالتحقق من عدم وجود أية مخاطر لدى الأشخاص المرخص لهم يمكن أن تتطور إلى مخالفات ليتسنى معالجتها في وقت مناسب من أجل تعزيز الإجراءات الوقائية اللازمة لحماية المستثمرين وتطوير السوق المالية.

### ٢. برامج التفتيش الخاصة

يتم تنفيذ هذه البرامج على الأشخاص المرخص لهم بناءً على شكاوى المستثمرين أو القضايا المحالة من الجهات ذات العلاقة بتعاملات الأوراق المالية للتأكد من عدم وجود مخالفات لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية. وتتفقد هذه البرامج من خلال جولات تفتيشية على الشخص المرخص له المعني ببرنامج التفتيش. وشهد العام ٢٠٠٧ م بدء أعمال العديد من الأشخاص المرخص لهم في ممارسة أعمال الأوراق المالية، مما أوجب على الهيئة القيام بالعديد من الزيارات التفتيشية للتأكد من الآتي:

- « توافر الموارد الفنية والبشرية الكافية للشخص المرخص له في ممارسة أعمال الأوراق المالية.
- « عدم ممارسة الشخص المرخص له لأعمال غير مشمولة بالترخيص الممنوح من الهيئة.
- « تطبيق النظم الرقابية وسياسات وإجراءات العمل بحسب متطلبات الهيئة المذكورة في لائحة الأشخاص المرخص لهم.



وخلال العام ٢٠٠٧ م، نفذت الهيئة ٥٢ جولة تفتيشية؛ ١٩ جولة تفتيشية دورية بنسبة ٣٦,٥ ٪، و٣٣ جولة تفتيشية خاصة كما هو موضح في الجدول (٤٠). وظهرت من خلال تلك الجولات التفتيشية بعض الملاحظات على الأشخاص المرخص لهم ومنها على سبيل المثال لا الحصر:

- « عدم تطبيق النظم الرقابية وسياسة وإجراءات العمل المطلوبة من الهيئة.
- « مخالفة متطلبات الإشعار المتعلقة بتسجيل المسؤولين لدى الهيئة.
- « شمول بعض العقود مع المستثمرين على شروط مخالفة لمتطلبات الهيئة.
- « عدم التزام متطلبات فتح الحساب الاستثماري.
- « عدم التزام متطلبات الإشعار المتعلقة بالارتباط بالروابط الوثيقة.

وقامت الهيئة بتطبيق العقوبات المناسبة لطبيعة المخالفات الناتجة عن تلك الجولات، وتمثل أحدها في سحب الترخيص الممنوح لأحد الأشخاص المرخص لهم. أما الجولات التفتيشية الخاصة، فيمكن تصنيفها كما في الجدول (٤١):

- « أربع وعشرون جولة لقضايا محالة من جهات حكومية أو شكاوى مستثمرين، بنسبة ٧٢,٧ ٪ من إجمالي الجولات.
- « ست جولات متعلقة بطرح الأوراق المالية، بنسبة ١٨,٢ ٪ من إجمالي الجولات.
- « ثلاث جولات متعلقة بتجاوزات من الأشخاص المرخص لهم في الإعلانات في الصحف المحلية، بنسبة ٩,١ ٪ من إجمالي الجولات.

الجدول (٤٠): عدد الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة عام ٢٠٠٧ م

نوع الجولة	العدد	النسبة (%)
تفتيشية دورية	١٩	٣٦,٥ ٪
تفتيشية خاصة	٣٣	٦٣,٥ ٪
المجموع	٥٢	١٠٠ ٪

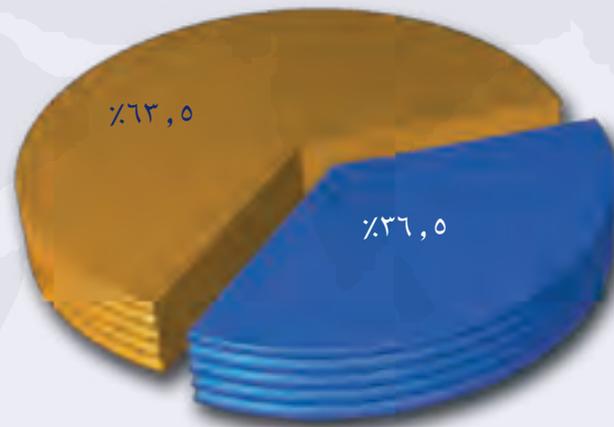


الجدول (٤١): عدد الجولات التفتيشية الخاصة التي نفذتها الهيئة مصنفة بحسب نوع الحالة/القضية عام ٢٠٠٧ م

النسبة (%)	العدد	الحالة/القضية
٧٢,٧%	٢٤	جولات لقضايا محالة من جهات حكومية أو شكاوى مستثمرين
١٨,٢%	٦	جولات لقضايا متعلقة بطرح الأوراق المالية
٩,١%	٣	جولات لقضايا متعلقة بتجاوزات من الأشخاص المرخص لهم في الإعلانات في الصحف المحلية
١٠٠%	٣٣	الإجمالي

الرسم البياني (٢٩): نسب الجولات التفتيشية التي نفذتها الهيئة عام ٢٠٠٧ م

دورية  
خاصة





### (٣) المراقبة المالية

أشارت المادة الخامسة (ب-٤) من لائحة الأشخاص المرخص لهم إلى أنه يجب على الشخص المرخص له الالتزام لمبدأ الكفاية المالية وذلك بالاحتفاظ بموارد مالية كافية حسب القواعد التي تحددها الهيئة. ولتحقيق هذا الهدف، تقوم الهيئة بمراجعة التقارير المالية للأشخاص المرخص لهم بشكل دوري للتأكد من التزامهم لمبدأ الكفاية المالية وأن لديهم رؤوس أموال كافية لتغطية التزاماتهم المالية تجاه المستثمرين والأشخاص المرخص لهم الآخرين عند الحاجة إلى تصفية أعمالهم في وقت مناسب عن طريق مراجعة ما يلي:

- « متطلبات الحد الأدنى من رأس المال.
- « طريقة حساب صافي رأس المال.
- « متطلبات إعداد الدفاتر للسجلات الخاصة بتعاملات الأوراق المالية.
- « متطلبات التأمين المهنية.
- « متطلبات القروض تالية الاستحقاق.
- « متطلبات الإشعار الخاصة بالكفاية المالية

وخلال العام ٢٠٠٧ م، قامت الهيئة بمراجعة الآتي:

١. تسعة عشر تقريراً مالياً لأشخاص مرخص لهم بدؤوا ممارسة أعمال الأوراق المالية للتأكد من كفايتهم المالية.
٢. الكفاية المالية لثلاثة أشخاص مرخص لهم قبل القيام بتغطية الاكتتابات الخاصة بطرح الأوراق المالية أو تقديم هامش التغطية.
٣. ست وثائق تأمين مهنية مقدمة من الأشخاص المرخص لهم .

ووزعت الهيئة أيضاً مسودة الضوابط المالية على الأشخاص المرخص لهم وشركات التأمين العاملة في المملكة لأخذ آرائهم قبل إقرارها من مجلس الهيئة.



## ٥/١/٢ توعية المستثمر

في إطار سعي الهيئة الدائم إلى توعية المستثمرين وانطلاقاً من إيمانها بأن توعية المستثمر هي جزء لا يتجزأ من حماية المستثمر علاوة على أن غياب الوعي الاستثماري من شأنه زيادة مخاطر السوق والتأثير في كفاءتها ، أولت الهيئة منذ إنشائها أهمية كبيرة لتوعية المستثمر من خلال فتح عدة قنوات للتوعية بالاستثمار في السوق المالية. وقامت الهيئة بتنفيذ أربعة أنشطة رئيسية:

**النشاط الأول:** نشر الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة على موقع الهيئة الإلكتروني،

تنشر الهيئة الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة على موقعها الإلكتروني لضمان وصول المعلومة إلى جميع المستثمرين في آن واحد. ويصف الجدولان (٤٢)

و(٤٣) عدد زوار موقع هيئة السوق المالية الإلكتروني عامي ٢٠٠٧ م و٢٠٠٦ م بحسب التوزيع الجغرافي. ويمكن إجمال أهم نتائج الجدولين في الآتي:

« انخفض عدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني بنسبة ٤٨٪ تقريباً عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م حيث بلغ نحو ٧٧٨ ألف زائر مقارنة بمليون و٥٠٠ ألف زائر تقريباً عام ٢٠٠٦ م.

« بلغ عدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني من خارج المملكة نحو ٨١ ألف و ٦٠٠ زائر يمثلون ١٠٪ تقريباً من إجمالي الزوار، وبلغ عدد الزوار من خارج المملكة ١١٧ ألف و ٩٠٠ زائر تقريباً عام ٢٠٠٦ م.

« من إجمالي ٦٤٦, ٨١ زائر خارج المملكة عام ٢٠٠٧ م، بلغت نسب عدد زوار الموقع من دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي و الدول العربية و الدول الأجنبية ٣٠, ٠٩٪، ١٩, ٦٩٪، ٥٠, ٢٢٪ على التوالي.

**النشاط الثاني:** نشر المواد الإعلامية التي تتناول شرح وتفسير قرارات مجلس الهيئة وزيادة الوعي بمضامينها

تعاونت الهيئة مع أجهزة الإعلام المتاحة المرئية والمقروءة بتقديم ما يزيد على ٧٠ مادة إعلامية لشرح وتفسير الأخبار والقرارات الصادرة عن مجلس الهيئة، وشملت هذه المواد الإعلامية ظهور بعض موظفي الهيئة المباشر على القنوات التلفزيونية، وكذلك البيانات والتقارير والمقالات الصحفية. كذلك تناولت تلك المواد الإعلامية قضايا رئيسية شملت اللوائح التنفيذية الجديدة، والاككتابات وبناء سجل الأوامر الخاص بها، وهيكل قطاعات السوق المالية والمؤشر العام، ومركز توعية المستثمر، ودور الأشخاص المرخص لهم.

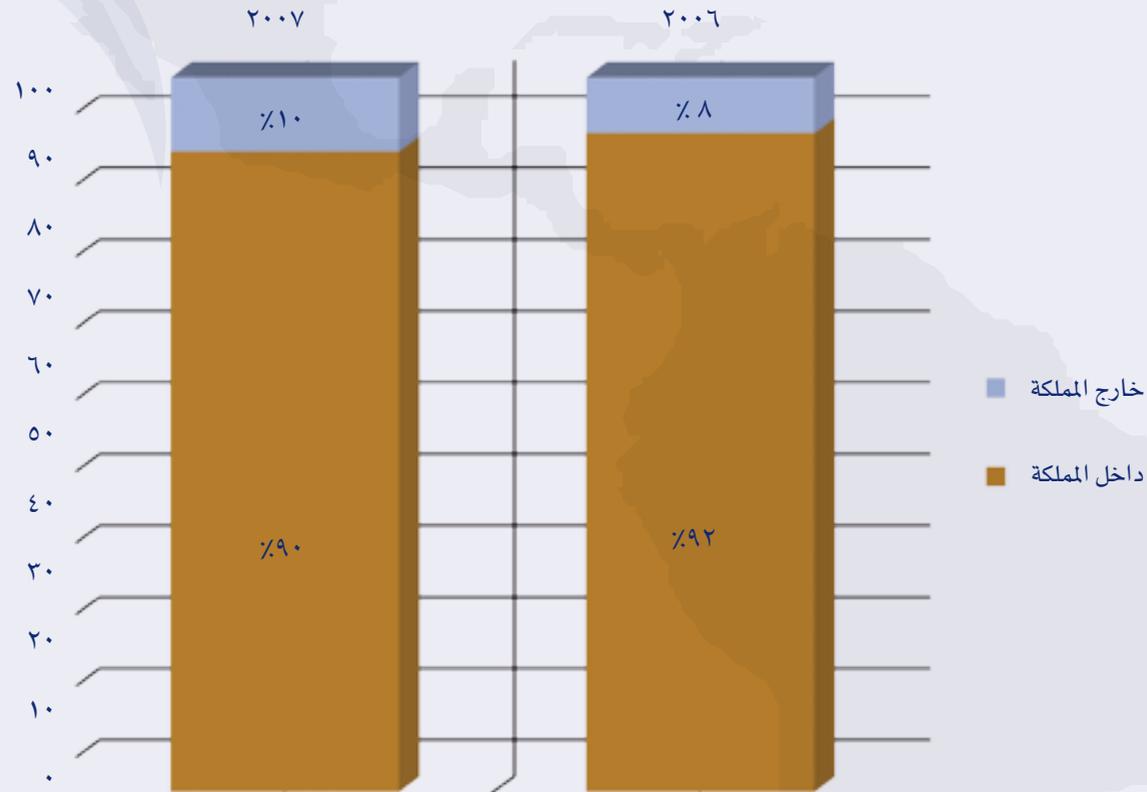
**النشاط الثالث:** تلقي استفسارات الإعلاميين والمواطنين وشكاواهم والإجابة عنها من خلال ثلاث قنوات: الهاتف ، والفاكس ، والبريد الإلكتروني.



جدول (٤٢): التوزيع الجغرافي لزوار موقع الهيئة الإلكتروني داخل وخارج المملكة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٦م

التوزيع	عام ٢٠٠٧م		عام ٢٠٠٦م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
داخل المملكة	٦٩٦,٥٩٥	%٨٩,٥٠	١,٣٧٠,٥٧١	%٩٢,٠٧
خارج المملكة	٨١,٦٤٦	%١٠,٤٩	١١٧,٩٢٥	%٧,٩٢
المجموع	٧٧٨,٢٤١	%١٠٠	١,٤٨٨,٤٩٦	%١٠٠

الرسم البياني (٣٠): التوزيع الجغرافي لزوار موقع الهيئة الإلكتروني داخل وخارج المملكة في عامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٦م

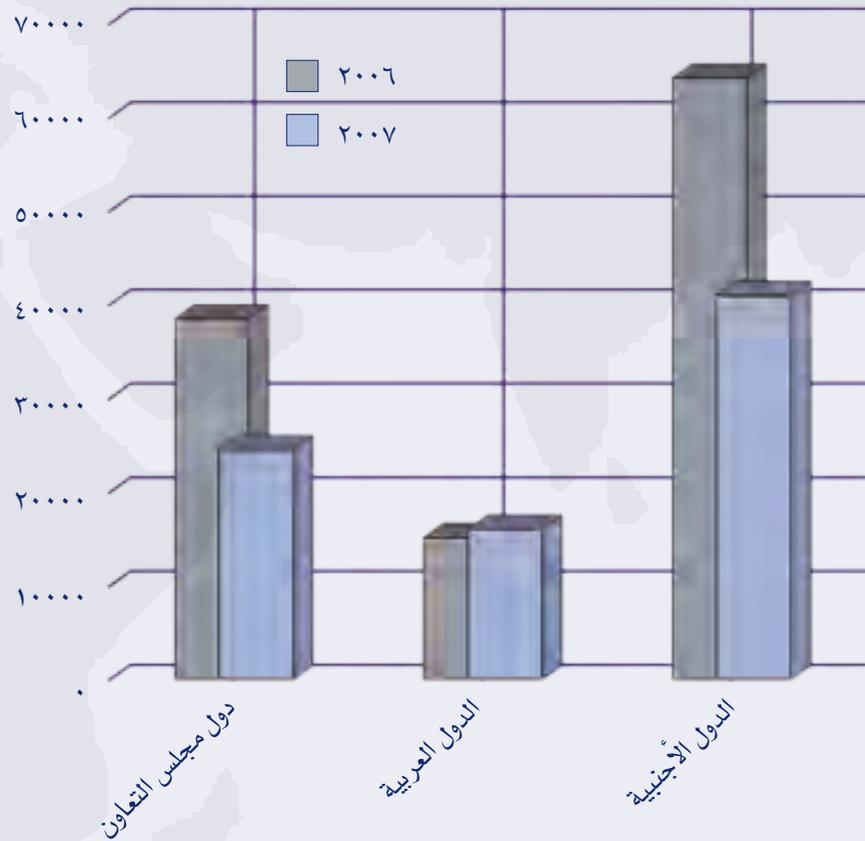




جدول (٤٣): التوزيع الجغرافي لعدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني خارج المملكة في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م

الموقع الجغرافي	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م	
	العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي	٢٤,٥٦٥	%٣٠,٠٩	٣٨,٥٢٠	%٣٢,٦٦
الدول العربية	١٦,٠٧٨	%١٩,٦٩	١٥,١٩٨	%١٢,٨٩
الدول الأجنبية	٤١,٠٠٣	%٥٠,٢٢	٦٤,٢٠٧	%٥٤,٤٥
المجموع	٨١,٦٤٦	%١٠٠	١١٧,٩٢٥	%١٠٠

الرسم البياني (٣١): التوزيع الجغرافي لعدد زوار موقع الهيئة الإلكتروني خارج المملكة في عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م





#### النشاط الرابع: برامج توعية المستثمر

واصلت الهيئة تنفيذ إستراتيجيتها نحو برامجها المتعلقة بتوعية المستثمر، وركزت خلال العام ٢٠٠٧م على تنفيذ أهداف توعية المستثمر متوسطة وطويلة الأجل. ومن البرامج التي قامت بها الهيئة خلال عام ٢٠٠٧ لتوعية المستثمر:

١. إكمال إصدار سلسلة كتيبات توعية المستثمر

انتهت الهيئة من توزيع الكتيب السادس من سلسلة كتيبات توعية المستثمر، بعنوان "نظام السوق المالية ولوائحها التنفيذية". ووُزِع الكتاب على محافظ جميع المستثمرين بالسوق المالية، ووفرت أعداد كبيرة منه في صالات التداول بالتعاون مع البنوك المحلية.

٢. تدشين مركز توعية المستثمر على شبكة الإنترنت

دُشِن مشروع مركز توعية المستثمر على شبكة الإنترنت بتاريخ ١٥ / ٦ / ٢٠٠٧م ويشمل ثلاثة أجزاء رئيسية هي:

#### « موقع توعية المستثمر

وهو موقع تفاعلي متكامل لتعليم قواعد وأصول الاستثمار في الأسواق المالية، ويعد الأول من نوعه باللغة العربية. ويشتمل الموقع على شرح لأكثر من ٦٥ موضوعاً من مواضيع الثقافة الاستثمارية، تم إخراجها بأسلوب وتصميم مبسط يتناسب مع مختلف شرائح المتعاملين في السوق المالية، وينقسم الموقع إلى أربعة عناصر رئيسية:

العنصر الأول: عرض لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

العنصر الثاني: قراءة القوائم المالية.

العنصر الثالث: شرح أساسيات الاستثمار.

العنصر الرابع: كيفية بناء المحفظة الاستثمارية.

وُدِّعَ الموقع بحاسبات إلكترونية تساعد المتصفح على حساب النسب المالية الضرورية.

#### « كتيبات توعية المستثمر

حوّلت الهيئة كتيبات توعية المستثمر الستة إلى صيغة إلكترونية لتسهيل وصول جميع المستثمرين إليها، بحيث يتمكن المتصفح من قراءة محتويات الكتيبات مباشرة على موقع مركز توعية المستثمر أو تحميلها وطباعتها.

#### « محاضرات ورش عمل توعية المستثمر

قامت الهيئة بتسجيل حي لوحد وثمانين ورشة عمل توعية المستثمر التي عُقدت ضمن نشاط توعية المستثمر لعام ٢٠٠٦م وأُحقت بمركز توعية المستثمر.

وقد صممت الهيئة ونفذت حملة إعلانية واسعة بهدف التعريف بمركز توعية المستثمر، ومحتوياته، والميزات والخصائص التعليمية التي يتمتع بها. وشملت الحملة ٨٢ إعلاناً في القنوات الفضائية، و٤١ إعلاناً في الصحف المحلية.

ويعرض الجدول (٤٤) عدد زوار العناصر الثلاثة الرئيسية لمركز توعية المستثمر عام ٢٠٠٧م ويُمكن إبراز أهم نتائج الجدول في الآتي:

« زار مركز توعية المستثمر نحو ٦٢ ألف زائر؛ منهم ٥٢،١٥٥ لورش العمل و ٦٦٤٩ لموقع توعية المستثمر و ٢٨٦٥ لكتيبات توعية المستثمر.

« بلغ معدل عدد زوار ورش العمل شهرياً نحو ٤٤٢٠ زائراً، وبلغ المعدل لموقع توعية المستثمر ١٠٢٢ زائراً تقريباً.



جدول (٤٤): عدد زوار مركز توعية المستثمر عام ٢٠٠٧ م

عناصر المركز *	عدد الزوار	معدل عدد الزوار شهرياً
الموقع	٦٦٤٩	١٠٢٣
ورش العمل	٥٣١٥٥	٤٤٣٠
كتيبات	٢٨٦٥	٤٤١
الإجمالي	٦٢٦٦٩	-

\* كانت ورش العمل والكتيبات ضمن موقع الهيئة الإلكتروني قبل تدشين موقع توعية المستثمر

الرسم البياني (٣٢): المعدل الشهري لعدد زوار مركز توعية المستثمر عام ٢٠٠٧ م





## ٢/٢ إنجازات هيئة السوق المالية السعودية لتنظيم اللوائح الداخلية وتطويرها

أشارت المادة السادسة من نظام السوق المالية إلى مسؤولية الهيئة نحو وضع اللوائح الداخلية وتطويرها، وإصدار التعليمات والإجراءات اللازمة لإدارة الهيئة. وأتت المادتان السابعة والتاسعة عشرة لتوضحا صلاحية الهيئة لتطوير عمل الهيئة وتحقيق أهدافها، ورفع أداء موظفيها ومستواهم من الناحيتين العلمية والمهنية بالإضافة إلى تحديد كيفية تنظيم وظائف الهيئة ومهامها وأعمالها وتوزيعها بين إدارتها وأقسامها الأخرى. وقد قامت الهيئة خلال عام ٢٠٠٧ م بتطوير اللوائح الداخلية في مجالين رئيسيين: في مجال إدارة الموارد البشرية، يمكن إبراز أهم ما أنجز عام ٢٠٠٧ م في الآتي:

- « استقطاب وتوظيف ١٠٨ موظف بنهاية العام ٢٠٠٧ م، ليصبح إجمالي عدد موظفي الهيئة ٣٦٢ موظفاً، بنسبة زيادة بلغت ٢٢٪ عن عدد الموظفين لعام ٢٠٠٦ م.
- « استقطاب عدد من المتخصصين في مجال الأسواق المالية من عددٍ من دول العالم وذلك لشغل بعض الوظائف الاستشارية والمتخصصة في عددٍ من إدارات الهيئة.
- « بلغ عدد الدورات التدريبية التي التحق بها موظفو الهيئة ٢٨٢ دورةً تدريبية في عام ٢٠٠٧ م، بنسبة زيادة بلغت ٩٠٪ عن العام ٢٠٠٦ م؛ إذ كان عددها ٢٠٢ دورة تدريبية.
- « إلحاق ١٩ موظفاً ببرنامج اللغة الانجليزية في المعهد المصري.
- « إلحاق ١٨ موظفاً ببرنامج الرخصة الدولية لقيادة الحاسب الآلي.
- « تحديد قائمة لمراكز التدريب الموصى بها محلياً ودولياً تحتوي على ٣١ مركزاً تدريبياً محلياً وإقليمياً و ٩٣ مركزاً تدريبياً أجنبياً، ويجري العمل على تحديثها بشكل مستمر.
- « ابتعاث ثلاثة موظفين.

وفي مجال إدارة مشروع مقر هيئة السوق المالية في مركز الملك عبد الله المالي، وُضعت خطة لتنفيذ مشروع مقر الهيئة واختيار الشركة العالمية المصممة، واختارت الهيئة لذلك الغرض واحدة من أفضل شركات الاستشارات الهندسية هي شركة إنش أو كيه (HOK) الأمريكية. ومن المتوقع الانتهاء من مرحلة تصميم مقر الهيئة في الربع الثالث من العام ٢٠٠٩ م.





## الباب الثالث : إنجازات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ولجنة الاستئناف الباب الثالث : إنجازات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ولجنة الاستئناف

---

- « لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.
- « لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.



## ١/٣ لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ١/٣ لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

هي لجنة تختص بالفصل في المنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعد الهيئة والسوق وتعليماتهما. وقضى نظام السوق المالية في مادته الخامسة والعشرين بتكوين لجنة من مستشارين قانونيين متخصصين في فقه المعاملات والأسواق المالية ويتمتعون بالخبرة في القضايا التجارية، والمالية، والأوراق المالية، للفصل في المنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعدهما وتعليماتهما فيما يتعلق بالحق العام والحق الخاص. واستناداً إلى ذلك صدر قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢-١-٢٠٠٥م وتاريخ ١٤٢٥/١١/٧هـ بتشكيل اللجنة من ثلاثة أعضاء وهم:

- ١- المستشار الدكتور/ محمد بن عبدالله المرزوقي (رئيساً)
- ٢- المستشار الدكتور/ خالد بن حسن بانصر (عضواً)
- ٣- المستشار الأستاذ/ سعود بن عبدالرحمن الشمري (عضواً)

وتتميز أعمال اللجنة بما يلي:

- « الاختصاص الولائي للجنة، بحيث إن لها اختصاصاً مكانياً شاملاً لجميع أنحاء المملكة، ولها اختصاص نوعي شامل لجميع أنواع الدعاوى (المدنية، الجزائية، والإدارية) التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعد الهيئة والسوق وتعليماتهما، فتفصل في جميع المنازعات الخاصة فيما بين الأشخاص المرخص لهم والمستثمرين، والمستثمرين بعضهم مع بعض، وتفصل في التهم والمخالفات التي توجهها الهيئة للمخالفين لأحكام النظام ولوائحه التنفيذية.
- « الحق في النظر في التظلمات من قرارات الهيئة وإجراءاتها.
- « وجود كادر متميز من المؤهلين في الدراسات الشرعية والنظامية تأهيلاً عالياً لمساندة أعمال اللجنة. علاوة على أن لدى اللجنة جهازاً إدارياً خاصاً بها تتوافر فيه الاشتراطات الخاصة بأداء مهامها، لضمان الاستقلالية التامة لها.
- « ويعرض الجدولان (٤٥) و (٤٦) تلخيصاً لأهم مخرجات القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ونوجزها في الآتي:
- « في عام ٢٠٠٧ م، ورد لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ٢٨٧ قضية لمختلف أنواع القضايا؛ المدنية، الجزائية، والإدارية مقارنة بـ ٢٢٢ قضية عام ٢٠٠٦ م وبزيادة ٢٣,٧٪.



- « القضايا المدنية هي الأكثر وروداً للجنة، إذ كانت نسبتها عام ٢٠٠٧ م ما يقارب ٩٤٪.
- « ارتفع معدل أداء اللجنة عام ٢٠٠٧ م إذ تم إنهاء ١٣٤ قضية بمعدل ١١ قضية للشهر الواحد، مقارنة بست قضايا للشهر الواحد خلال العام ٢٠٠٦ م.
- « فيما يتعلق بالقضايا المنتهية بالنسبة إلى تاريخ قيدها، أنهت اللجنة ٢٧ قضية من قضايا العام ٢٠٠٧ م، أي ما نسبته ٤,٩٪ فقط من قضايا تلك السنة. كذلك، أنهت ١٧١ قضية من قضايا العام ٢٠٠٦ م، أي ما نسبته ٧,٧٪ من قضايا تلك السنة.

جدول (٤٥): عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

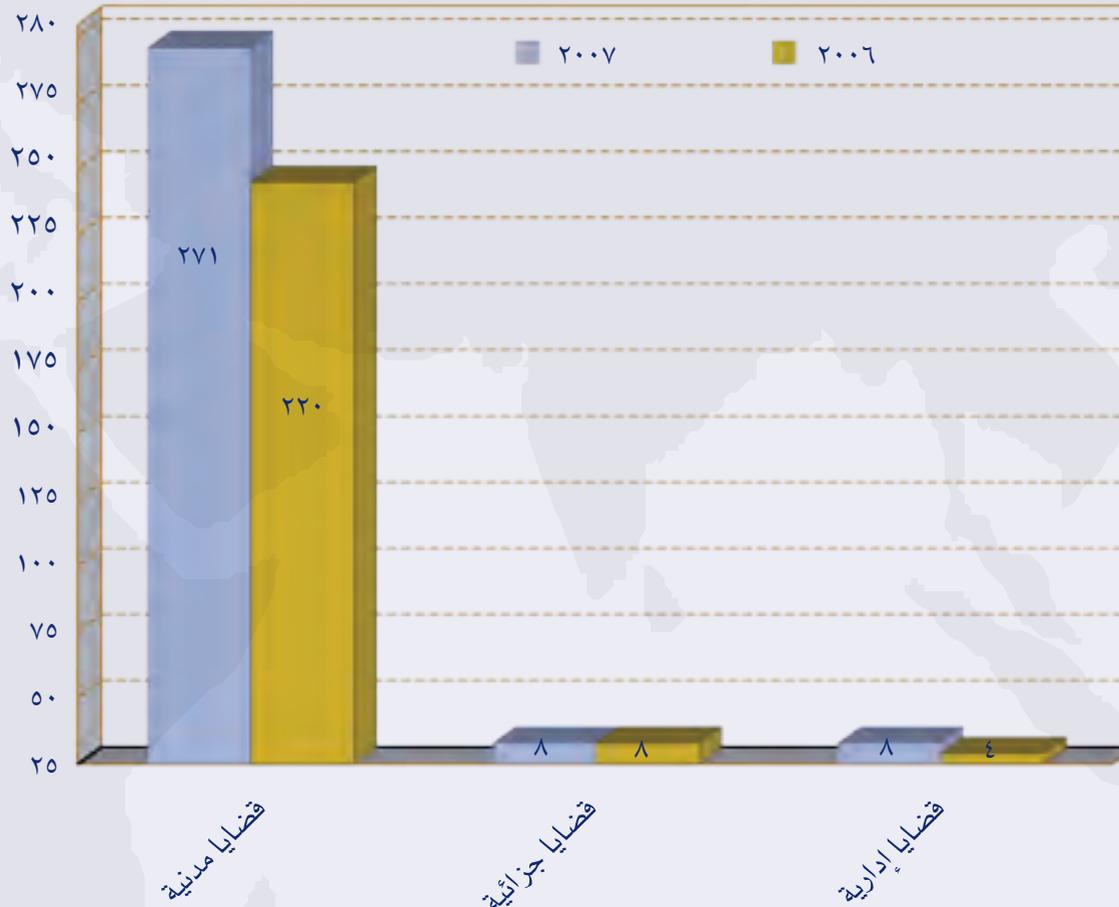
م	نوع القضايا	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م		نسبة التغير (%)
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
١	قضايا مدنية	٢٧١	٩٤,٤٪	٢٢٠	٩٤,٨٪	٢٣,٢٪
٢	قضايا جزائية	٨	٢,٨٪	٨	٣,٤٪	٠٪
٣	قضايا إدارية	٨	٢,٨٪	٤	١,٧٪	١٠٠٪
	الإجمالي	٢٨٧	١٠٠٪	٢٣٢	١٠٠٪	٢٣,٧٪



جدول (٤٦): عدد القضايا المنتهية التي وردت لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	نوع القضايا	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م	
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)
١	القضايا المنتهية خلال العام	١٣٤	-	٦٧	
٢	القضايا المنتهية لنفس العام المقيدة فيه	٢٧	٩,٤ %	١٧١	٧٣,٧ %
٣	اجمالي قضايا العام الواردة	٢٨٧		٢٣٢	

الرسم البياني (٣٣): عدد القضايا الواردة للجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م





## ٢/٣ لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية ٢/٣ لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية

نص نظام السوق المالية في الفقرة (ز) من المادة الخامسة والعشرين على تكوين لجنة استئناف بقرار من مجلس الوزراء تتكون من ثلاثة أعضاء يمثلون وزارة المالية ووزارة التجارة والصناعة وهيئة الخبراء بمجلس الوزراء. وتتولى هذه اللجنة النظر في الشكاوى أو الدعاوى المرفوعة بشأن القرارات الصادرة عن لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، ويحق للجنة وفقاً لتقديرها رفض النظر في القرارات التي تصدرها لجنة الفصل، أو تأكيد تلك القرارات، أو إعادة النظر في الشكاوى أو الدعاوى من جديد، وإصدار القرار الذي تراه مناسباً في موضوع الشكاوى أو الدعاوى بحيث تعد قرارات اللجنة نهائية.

وبناءً على ذلك صدر قرار مجلس الوزراء رقم (٢٢٢) وتاريخ ٢٢/٨/٢٠٢٦هـ بتشكيل أعضاء لجنة الاستئناف وهم:

١- الأستاذ/ أحمد بن محمد الخويطر  
رئيساً

(عن وزارة المالية)

٢- الأمير/ عبدالرحمن بن محمد بن عياف آل مقرن  
عضواً

(عن هيئة الخبراء بمجلس الوزراء)

٣- الأستاذ/ فلاح بن علي المنصور  
عضواً

(عن وزارة التجارة والصناعة)

ويبين الجدولان (٤٧) و (٤٨) أهم منجزات لجنة الاستئناف تجاه القضايا المرفوعة للجنة والقرارات الصادرة عام ٢٠٠٧ م مقارنة بالعام ٢٠٠٦ م، والتي نوجزها في الآتي:

« زاد عدد القضايا المرفوعة للجنة الاستئناف عام ٢٠٠٧ م إلى ٦٩ قضية مقارنة بـ ٣٢ قضية عام ٢٠٠٦ م بزيادة ١١٥,٦٪.

« في حين كانت جميع القضايا المرفوعة للجنة الاستئناف هي قضايا مدنية عام ٢٠٠٧ م، تنوعت القضايا المرفوعة للجنة في عام ٢٠٠٦ م فشملت قضايا مدنية، وجزائية، وإدارية بالنسبة ٤, ٨٤٪، ٥, ١٢٪، ١, ٣٪ على التوالي.

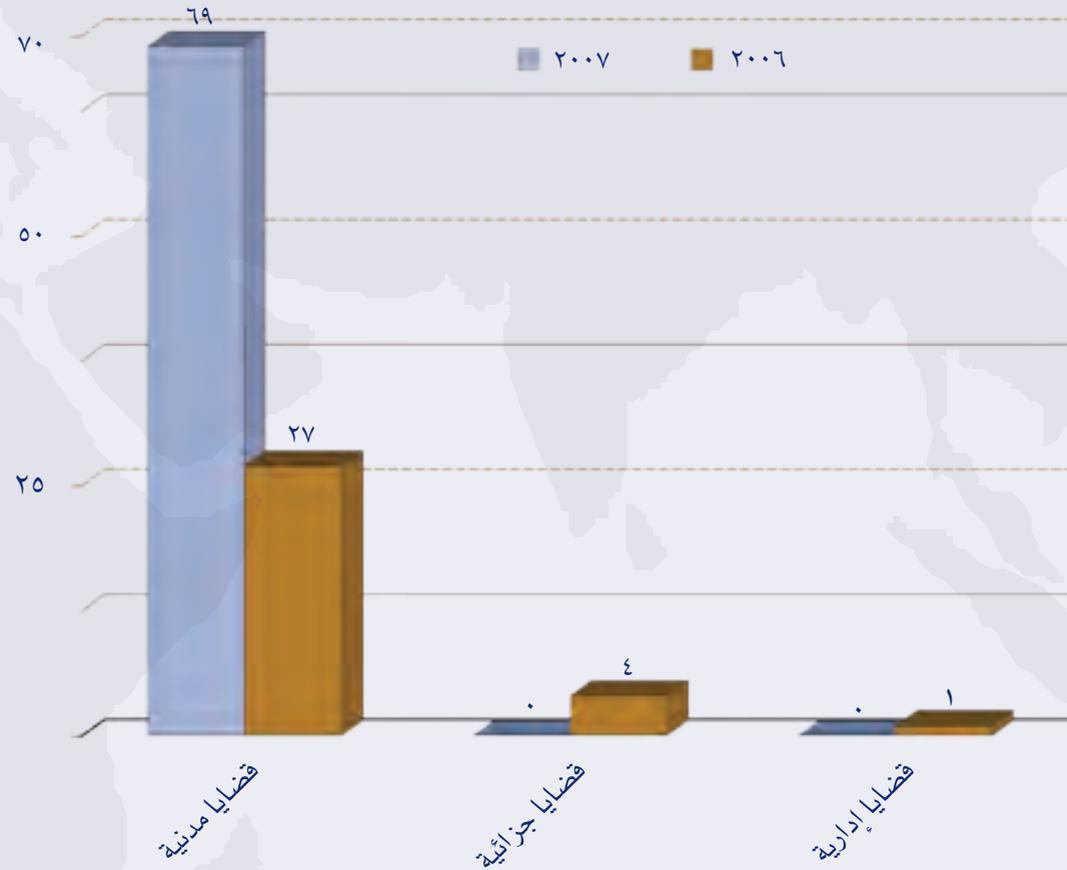
« زاد عدد القرارات الصادرة من اللجنة حول القضايا المرفوعة عام ٢٠٠٧ م إلى ٣٤ قراراً مقارنة بـ ١٤ قراراً عام ٢٠٠٦ م وبلغت نسبة الزيادة ١٤٣٪.



جدول (٤٧): عدد القضايا المرفوعة للجنة الاستئناف عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م

م	نوع القضايا	عام ٢٠٠٧ م		عام ٢٠٠٦ م		نسبة التغير (%)
		العدد	النسبة (%)	العدد	النسبة (%)	
١	قضايا مدنية	٦٩	١٠٠%	٢٧	٨٤,٤%	١٥٥,٦%
٢	قضايا جزائية	٠	٠%	٤	١٢,٥%	-
٣	قضايا إدارية	٠	٠%	١	٣,١%	-
	الإجمالي	٦٩	١٠٠%	٣٢	١٠٠%	١١٥,٦%

الرسم البياني (٣٤): عدد القضايا المرفوعة للجنة الاستئناف عامي ٢٠٠٦ م و ٢٠٠٧ م





جدول (٤٨): عدد القضايا المرفوعة والقرارات الصادرة للجنة الاستئناف عامي ٢٠٠٧ م و ٢٠٠٦ م

م	الموضوع	العدد	
		عام ٢٠٠٧ م	عام ٢٠٠٦ م
١	إجمالي القضايا المرفوعة	٨٧	٣٢
٣	القرارات الصادرة	٣٤	١٤





الباب الرابع : التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية عام ٢٠٠٨ م  
الباب الرابع : التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية عام ٢٠٠٨ م

---



## التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية عام ٢٠٠٨ م التطلعات المستقبلية لهيئة السوق المالية عام ٢٠٠٨ م

إيماناً من الهيئة برسالتها نحو تطوير وحماية السوق المالية علاوة على حماية المستثمرين من مخاطر السوق والضمان الكامل لتطبيق مبادئ الشفافية والعدالة والإفصاح، تدأب الهيئة على استكمال وتطوير ما أنجزته منذ إنشائها من تطوير اللوائح والقرارات التنظيمية المرتبطة بتنظيم إصدار وتداول الأوراق المالية وتطويرها.

وتسعى الهيئة خلال العام ٢٠٠٨ م على سبيل المثال لا الحصر إلى عمل التالي:

١. هيكله قطاعات السوق المالية ومؤشراته.
٢. زيادة طرح الأوراق المالية وجدولتها وفق ما تقتضيه مصلحة السوق المالية وحماية المستثمرين فيها، بالإضافة إلى الترخيص للمؤسسات المالية في مزاوله أنشطة الأوراق المالية، والترخيص لصناديق الاستثمار.
٣. الاستمرار في تطبيق أفضل المعايير الدولية في مجال الرقابة على التداول عن طريق تطوير الرقابة الالكترونية لتداولات الأوراق المالية لرصد مخالفات نظام السوق المالية.
٤. دراسة إنشاء إدارة متخصصة للتعامل مع المخالفات ذات الطبيعة التقنية ولاسيما المخالفات التي تتم باستخدام الوسائل الإلكترونية كالإنترنت واستخدامها في تقديم توصيات مضلله من أشخاص غير مرخص لهم عن طريق مواقع الإنترنت وتوصيات الجوال.
٥. تطوير نظام آلي لقضايا مخالفات نظام السوق المالية لمتابعة القضايا ابتداءً من التحقيق في القضية حتى الانتهاء منها بما في ذلك مرحلة التنفيذ.
٦. إعداد برامج تفتيش خاصة بالتعاون مع الجمعية الوطنية لوسطاء الأوراق المالية الأمريكية.
٧. تنفيذ برامج توعية متنوعة عن طريق دائرة توعية المستثمر وعقد ورش عمل في مختلف مدن ومحافظات المملكة لرفع مستوى الثقافة الاستثمارية لدى المستثمرين في السوق المالية.
٨. وضع خطة للأبحاث والدراسات المالية والاقتصادية بالإضافة إلى إعداد التقارير الدورية.
٩. العمل على إعداد دليل شامل للشركات المدرجة لمساعدتها على أداء التزاماتها المستمرة.
١٠. مواصلة العمل على تطوير حوكمة الشركات من خلال تكتيف الوعي بأهمية الحوكمة.
١١. تدريب ٢٩ متدرباً ومتدربة ضمن الدفعة الثانية من برنامج التدريب التأهيلي لحملة البكالوريوس.



# هيئة السوق المالية

التقرير السنوي ٢٠٠٧ م

هيئة السوق المالية

التقرير السنوي ٢٠٠٧ م

# هيئة السوق المالية

التقرير السنوي ٢٠٠٧ م

هيئة السوق

التقرير السنوي ٧

هيئة السوق المالية  
Capital Market Authority



ص. ب ٢٢٠٠٢٢ الرياض ١١٢١١ - المملكة العربية السعودية

هاتف : ٢٧٩٧٧٧٧ (+٩٦٦١) - فاكس : ٢٧٩٧٧٧٠ (+٩٦٦١)

[www.cma.org.sa](http://www.cma.org.sa)