



Informator	2024/2025	
Tytuł oferty	Ratingi kredytowe i ratingi ESG	
Sygnatura	23A110 - 0399	3 pkt. ECTS
Prowadzący	dr hab., prof. SGH Paweł Niedziółka oraz zespół: dr hab., prof. SGH Paweł Kamil Kulpaka, dr Lada Voloshchenko-Holda	

A. Cel przedmiotu

Cele zajęć z przedmiotu: 1. Zapoznanie studentów z interpretacją i zastosowaniem ratingu zewnętrznego 2. Prezentacja kanałów oddziaływania agencji ratingowych na ryzyko systemowe 3. Analiza regulacji nadzorczych opisujących działalność agencji ratingowych w Stanach Zjednoczonych i UE 4. Analiza możliwości zarządzania konfliktami interesów wbudowanymi w działalność agencji ratingowych 5. Koncepcja ryzyka ESG oraz ratingu ESG

B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Oferta będzie skierowana do studentów zainteresowanych zagadnieniami związanymi z bankowością inwestycyjną oraz syntetycznymi miarami ryzyka kredytowego oraz ryzyka ESG. Podczas zajęć przedstawiona zostanie istota, interpretacja oraz zastosowanie ratingu, jak również działalność agencji ratingowych. Szczególny nacisk będzie położony na analizę wpływu agencji ratingowych na powstanie globalnego kryzysu finansowego, zasadność oraz zakres uregulowania działalności agencji ratingowych, a także różne koncepcje pomiaru ryzyka ESG odzwierciedlone w tych ocenach. Ratingi ESG zostaną zaprezentowane w kontekście ratingów kredytowych (na ile standing finansowy jest skorelowany z oceną ESG; na podstawie danych empirycznych).

C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	Student zna genezę powstania agencji ratingowych Student zna znaczenie ratingu oraz ograniczenia jego zastosowania Student zna regulacje nadzorcze opisujące działalność agencji ratingowych w Stanach Zjednoczonych i w UE
Umiejętności	Student potrafi zinterpretować określony rating Student potrafi przedstawić mechanizmy oddziaływania agencji ratingowych na ryzyko systemowe Student umie przedstawić argumenty za i przeciw uregulowaniu działalności agencji ratingowych
Kompetencje społeczne	Student potrafi obiektywnie ocenić przyczyny niskiej jakości ratingów kredytowych w okresie poprzedzającym globalny kryzys finansowy Student obiektywnie potrafi wskazać wady i zalety poszczególnych modeli biznesowych stosowanych przez agencje ratingowe

D. Tematyka zajęć

- 1 Kluczowe znaczenie ocen ratingowych w anglosaskich systemach finansowych
- 2 Interpretacja wybranych mierników ryzyka kredytowego oraz interakcje między ryzykiem kredytowym i innymi rodzajami ryzyka
- 3 Podmioty oraz instrumenty finansowe oceniane przez agencje ratingowe
- 4 Geneza powstania największych agencji ratingowych
- 5 Rynek agencji ratingowych oraz modele biznesowe stosowane przez agencje ratingowe
- 6 Kluczowe etapy procesu przyznania ratingu
- 7 Istota, interpretacja i rodzaje ratingów
- 8 Rating państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego: główne elementy metodologii
- 9 Rating korporacji finansowych i niefinansowych: główne elementy metodologii
- 10 Kluczowe obszary zastosowania ratingu kredytowego
- 11 Agencje ratingowe a ryzyko systemowe: rola w powstaniu i eskalacji globalnego kryzysu finansowego
- 12 Regulacje nadzorcze dotyczące agencji ratingowych w Stanach Zjednoczonych i w UE
- 13 Ryzyko ESG a inne rodzaje ryzyka
- 14 Wybrane koncepcje ratingów ESG oraz związki między ratingami kredytowymi i ratingami ESG
- 15 Alternatywne rozwiązania dla ratingów oraz koncepcje deoligopolizacji rynku agencji ratingowych

E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)

1. P. Niedziółka (red.), Bankowość inwestycyjna. Inwestorzy, banki i firmy inwestycyjne na rynku finansowym, Difin, Warszawa 2015. 2. D. Dziawgo, Credit rating na międzynarodowym rynku finansowym, PWE, Warszawa 2010. 3. Langhor H.M., Langhor P.T., The rating agencies and their credit ratings: what they are, how they work and why they are relevant, Wiley, New York 2008. 4. J. Cichy, Rating na rynku finansowym, Podręcznik, Uniwersytet ekonomiczny w Katowicach, Katowice, 2016. 5. P. Niedziółka, Z. Korzeb, P. Kulpaka, Agencje ratingowe oraz ratingi kredytowe ? problemy i wyzwania u progu trzeciej dekady XXI wieku, CeDeWu, 2021. 6. ESG Rating Agencies and Financial Regulation. A Signalling Theory Approach, Daniel Cash, Reader in Law, Aston University, UK, Edward Elgar, Publication Date: February 2024 <https://www.e-elgar.com/shop/usd/esg-rating-agencies-and-financial-regulation-9781035315048.html>

F. Literatura uzupełniająca

1. M. Zaleska (red.), Unia bankowa, Difin, Warszawa 2013. 2. P. Niedziółka, Agencje ratingowe-instytucje wczesnego ostrzegania przed kryzysem czy podmioty destabilizujące rynki finansowe?, Zarządzanie i Finanse nr 1 (11), Gdańsk 2013. 3. A. N. R. Sy, The Systemic Regulation of Credit Rating Agencies and Rated Markets, IMF, WP/09/129, June 2009. 4. E. I. Altman, T. Sabri Öncü, M. Richardson, A. Schmeits, L. White, Regulation of Rating Agencies [w]: V.V. Acharya, T.F. Cooley, M.R. Richardson, I. Walter, Regulating Wall Street: The Dodd-Frank Act and the New Architecture of Global Finance, Wiley, New York University Stern School of Business, November 2010. 5. J. Cichy, Agencje ratingowe w unijnych regulacjach prawnych. Dylematy zasadności ich wprowadzania. Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska, Vol.XLVII, 3, Sectio HLublin. 6. E. Parker, M. Baker, Regulation of credit rating agencies in Europe, Butterworths Journal of International Banking and Financial Law, July/August 2009. 7. Bernardelli M, Korzeb Z, Niedziółka P. Does Fossil Fuel Financing Affect Banks ESG Ratings? Energies. 2022; 15(4):1495. <https://doi.org/10.3390/en15041495>

G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć

dr hab. Zbigniew Korzeb, Paweł Kulpaka, Paweł Niedziółka, Agencje ratingowe oraz ratingi kredytowe - problemy i wyzwania u progu trzeciej dekady XXI wieku, 2021

H. Sygnatury wymaganych prerekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar i forma zajęć

	Stacj.	Sb.Niedz.
Ogółem:	30	14
Wykład	30	14

J. Elementy oceny końcowej

egzamin testowy (Test wyboru)	70%
referaty/eseje (-)	30%

K. Wymagana znajomość języka obcego

nie jest wymagana

L. Kryteria selekcji

Lista rankingowa

M. Metody prowadzenia zajęć

kejsy
dyskusje