

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
Санкт-Петербургский горный университет

Кафедра организации и управления

УПРАВЛЕНИЕ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ

*Методические указания к практическим занятиям
для студентов бакалавриата направления 38.03.02*

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ
2019

УДК 339.138 (073)

УПРАВЛЕНИЕ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ: Методические указания к практическим занятиям / Санкт-Петербургский горный университет. Сост. *А.А. Ильинова*. СПб, 2019. 22 с.

Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Управление инновационными проектами» предназначены для студентов бакалавриата направления 38.03.02 «Менеджмент» по профилю «Управление проектами».

Научный редактор проф. *А.Е. Череповицын*

Рецензент канд. экон. наук *О.И. Цараков* (ООО «Институт Гипроникель»)

ВВЕДЕНИЕ

Цель дисциплины:

- формирование у студентов системных организационно-управленческих и экономических знаний и навыков в области управления инновациями, достаточных для будущей профессиональной деятельности;

- обучение теоретическим основам и практическим методам решения проблемных вопросов в области управления инновационными проектами.

Основные задачи дисциплины:

- изучение теоретических основ управления инновациями;

- овладение методами и инструментами управления инновационными проектами;

- формирование представлений об инновационной деятельности в научно-технической сфере и формах осуществления этой деятельности;

- формирование представлений о процессах инициации, планирования, реализации, контроля и завершения инновационных проектов, о методах оценки их эффективности;

- приобретение практических навыков использования методик оценки и отбора инновационных проектов;

- закрепление теоретических знаний и практических навыков с помощью групповых дискуссий, упражнений и анализа конкретных ситуаций из практики.

Задание 1

Выполните следующее задание:

1. Выберите три различных классификации инноваций (на основе теоретического материала)
2. На основе выбранных классификаций в соответствии с их классификационными признаками приведите примеры на каждый вид инновации
3. В соответствии с базовыми классификациями инноваций определите основные виды инноваций на предприятиях минерально-сырьевого и топливно-энергетического комплекса (с примерами)
4. Приведите пример организационно-управленческой инновации на предприятиях минерально-сырьевого и топливно-энергетического комплекса
5. Приведите пример маркетинговой инновации на предприятиях минерально-сырьевого и топливно-энергетического комплекса
6. Приведите пример экологической инновации на предприятиях минерально-сырьевого и топливно-энергетического комплекса

Задание 2

Проанализируйте стадии развития инновационной компании (проекта), представленные на рис. 1¹.

Ответьте на следующие вопросы:

1. Охарактеризуйте seed и start-up стадии развития инновационной компании («посевную» и «стадию запуска»). На какие виды финансирования инновационная компания может рассчитывать на данных стадиях? Кто выступает основными инвесторами? Почему на данных стадиях развития инновационная компания в общем случае не может рассчитывать на банковское кредитование?
2. Что такое «долина смерти» (Death Valley)?
3. Что такое точка безубыточности (Breakeven Point)?
4. Охарактеризуйте стадии early growth и expansion («ранний рост» и «расширение»). Укажите и обоснуйте основные источники финансирования инновационной компании на этих стадиях.

¹ Данное задание основано на материалах компании УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС»

5. В каком случае выделяют промежуточную «мезонинную» (mezzanine) стадию? В чем ее сущность? Какова основная цель инвесторов, которые вкладывают средства на данном этапе?



Рис. 1 Стадии развития инновационной компании (проекта)

Задание 3

Проанализировав рис. 1, ответьте на следующие вопросы:

1. Назовите отличия «посевных» инвестиций от венчурных и прямых инвестиций.

2. Что такое exit («выход»)? Раскройте понятия IPO (от англ. initial public offering), SPO (от англ. secondary public offering). Что позволяет инвесторам зафиксировать значительные объемы прибыли на стадии выхода из венчурного проекта?

3. На какие стадии развития инновационной компании приходится основная часть рискованных капиталовложений? Какие капиталовложения, как правило, приносят самую высокую норму прибыли в случае успешной реализации венчурных проектов?

4. Продолжительность полного цикла рискованных капиталовложений в инновационную компанию находится в очень широких пределах. Оцените в среднем жизненный цикл инвестиций в венчурный бизнес (количество лет). Что по результатам такого срока

должен получить венчурный инвестор?

По результатам выполнения заданий 2 и 3 смоделируйте жизненный цикл инновационного проекта на конкретном примере.

Задание 4

Особую роль в организации инновационного проекта играет правильно выстроенная бизнес-модель, которая подразумевает определенную технологию создания, организации, финансирования, ведения, развития, управления и контроля инновационного бизнеса.

Основными элементами такой модели являются:

- инновация, инновационная продукция или технология;
- резюме и бизнес-план инновационного проекта;
- венчурная компания или инновационное предприятие, созданное для реализации инновационного проекта;
- венчурный инвестор - частный инвестор, бизнес-ангел или венчурный фонд, осуществляющие функции инвестирования.

Охарактеризуйте вышеприведенные элементы и определите их роль в развитии инновационного проекта на конкретном примере.

Задание 5

Определите, на какой стадии развития венчурной компании (seed, start-up, expansion) потенциальный инвестор рассматривает следующие группы критериев для принятия решения о финансировании проекта²:

1 группа:

- юридически чистая структура бизнеса;
- наличие сильной юридической защиты авторских прав и интеллектуальной собственности;
- наличие перспективного инновационного продукта или инновационной технологии с принципиально новыми техническими характеристиками и существенными конкурентными преимуществами;
- квалифицированная и эффективная бизнес-команда венчурного проекта;

² Данное задание основано на материалах компании УК «АЛЬЯНС. ВЕНЧУРНЫЙ БИЗНЕС»

- четкий план действий до момента «выхода» («exit»);
- ясная перспектива экспоненциального роста объемов продаж на перспективных рынках.

2 группа:

- серьезные научные исследования, проводимые учеными с хорошим послужным списком и рекомендациями;
- возможность защиты авторских прав и интеллектуальной собственности;
- наличие доказательств жизнеспособности предлагаемой концепции будущего продукта или технологии;
- ожидаемый продукт или технология должны обеспечивать существенные конкурентные преимущества и коммерческую выгоду;
- наличие резюме проекта или бизнес-плана;
- размер требуемых инвестиций должен быть разумным и адекватным решаемой задаче.

3 группа:

- юридически защищенная интеллектуальная собственность;
- наличие опытного образца и детальное описание технологии и/или первые продажи;
- наличие частично или полностью сформированной команды проекта;
- первоначальные инвестиции со стороны квалифицированного инвестора или бизнес-ангела (приветствуется).

Задание 6

Раскройте понятие средневзвешенной стоимости капитала (англ. weighted average cost of capital, WACC). В каком случае в качестве ставки дисконтирования при оценке эффективности венчурных проектов рекомендуют применять величину WACC?

Расчитайте величину WACC при условии, что венчурный проект финансируется за счет трех основных источников - собственных средств, банковского кредита и средств инвесторов - в соотношении 3:3:4 соответственно. При этом требуемая/ожидаемая норма доходности на собственный капитал – 15%; процентная ставка по кредиту – 16,5%; требуемая/ожидаемая норма доходности венчур-

ных инвесторов – 55%. Инвестиционная емкость проекта составляет 90 млн. руб.

Задание 7

Необходимо произвести оценку доли инвестора в компании при венчурном финансировании.

Для оценки минимальной доли инвестора в венчурном проекте рекомендуется алгоритм, представленный ниже, состоящий из трех блоков³.

Блок № 1. Формирование исходных данных для расчета

1.1. Внутренняя норма рентабельности инвестора.

В качестве показателя нормы рентабельности/доходности используется ставка IRR (Internal Rate of Return) (ВНД, внутренняя норма доходности). Этот показатель для каждого инвестора является определенной заранее величиной, с использованием которой осуществляется отбор проектов для инвестирования и все другие расчеты, связанные с оценкой перспектив участия инвестора в проекте. Каждый инвестор выбирает ставку доходности исходя из собственных предпочтений. Как правило, для венчурного фонда этот показатель находится в диапазоне от 50 до 70% годовых. В задании для проведения расчетов принимаем ставку IRR, равную 60% годовых.

1.2. Срок, по истечении которого инвестор планирует выйти из проекта.

Принципы бизнес-ангельского и венчурного инвестирования предполагают, что инвестор изначально осуществляет инвестирование на определенный ограниченный срок, по истечении которого доля инвестора в компании будет им продана (осуществлен так называемый «выход» из проекта). При этом выбор момента времени, по истечении которого инвестор планирует продать свою долю в проекте, зафиксировав полученную прибыль, серьезно повлияет в дальнейшем на результаты расчетов. Планируемый срок нахождения

³ Задание основано на материалах статьи управляющего директора венчурного фонда «Максвелл Биотех» А. Комарова «Оценка доли инвестора в компании при венчурном инвестировании», журнал «The AngelInvestor» http://www.theangelinvestor.ru/analyst/index.php?ELEMENT_ID=779

инвестора в проекте зависит от различных факторов, в частности, от стадии развития проекта и от планов инвестора по работе с данным проектом в будущем. Как правило, бизнес-ангел принимает для расчетов срок нахождения в проекте, равный 3-м годам. Венчурный инвестор устанавливает целевой горизонт планирования в промежутке от 3-х до 5-и лет. Принимаем, что венчурный инвестор осуществит выход из проекта по истечении 5 лет. Как правило, при расчетах большинство венчурных фондов используют именно эту величину.

1.3. Объем инвестиций, необходимый для компании.

Со стороны инициаторов проекта необходимо определить, какой объем инвестиций требуется для реализации венчурного проекта от инвестора. При расчетах принимаем объем инвестиций, равный 50 млн. рублей.

1.4. Расчет возврата на инвестиции, который желает получить инвестор.

Необходимо определить объем денежных средств, который инвестор желает получить по факту продажи своей доли в проекте (компании). Для получения этой суммы используется формула наращенного денежного потока.

Блок № 2. Определение стоимости компании на момент выхода инвестора из проекта

2.1. Выбор способа оценки компании.

Бизнес-ангелы и венчурные инвесторы используют различные методы оценки стоимости компании. Рассмотрим один из них - «метод мультипликаторов». На практике сторонами сделки (инициаторами проекта и венчурными инвесторами) согласовываются использование определенного способа оценки, а также детали методики расчетов.

При оценке проекта венчурным инвестором определение стоимости компании осуществляется на момент выхода инвестора из проекта и, соответственно, все планируемые показатели компании должны быть использованы на момент выхода инвестора из проекта.

При использовании «метода мультипликаторов» стоимость компании определяется как произведение двух множителей, одним

из которых будет некий числовой коэффициент, принятый в соответствии со спецификой отрасли и проекта, а вторым может быть один из следующих показателей операционной деятельности компании:

А. Чистая прибыль

Б. EBITDA (Аналитический показатель, равный объему прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений)

С. Объем продаж

Следует учитывать, что с использованием данного метода можно получить только примерную оценку бизнеса.

Принимаем, что расчет стоимости компании будет производиться по формуле: стоимость компании равна произведению чистой прибыли на 5-ый год развития проекта на числовой мультипликатор, значение которого мы определим ниже.

2.2. Выбор отраслевого мультипликатора для оценки компании.

В целом, выбор данного числового мультипликатора обусловлен достаточно большим количеством факторов, к примеру:

- рыночной ситуацией в инвестиционной сфере на момент оценки компании;
- спецификой отрасли;
- размером скидки/премии, которую инвестор захочет получить/предоставить при условии наличия у проекта тех или иных достоинств/недостатков.

При затруднениях с выбором мультипликатора инициаторам проекта или инвестору рекомендуется обратиться к специалистам в инновационной сфере, обладающим необходимым опытом.

Отраслевой мультипликатор принимается равным «5».

2.3. Определение второго множителя для оценки стоимости компании (EBITDA, чистая прибыль, объем продаж, иное).

Планируемые показатели операционной деятельности инвестор, как правило, получает в готовом виде из бизнес-плана, разработанного и предоставленного компанией. Принимаем, что чистая прибыль компании на 5-ый год существования в соответствии с бизнес-планом запланирована в размере 300 млн. рублей.

2.4. Определение стоимости компании.

Определяем стоимость компании в соответствии с методикой.

Блок № 3. Расчет доли инвестора в венчурном проекте.

Производим расчет доли инвестора в венчурном проекте на основе требуемого возврата на инвестиции и стоимости компании на момент выхода инвестора из проекта.

Задание 8

Дайте ответы на следующие вопросы:

1. Финансирование венчурного бизнеса заключается во вложении средств в новые рискованные инновационные компании или проекты. Что в общем случае в обмен на это получает венчурный инвестор? В чем заключается его финансовый интерес?

2. Венчурный бизнес не дает стопроцентной гарантии получения прибыли. Венчурные инвестиции могут принести как колоссальный доход, так и значительный убыток. Поясните данный факт. Каким образом венчурный инвестор покрывает свои убытки?

3. Что такое портфель венчурного инвестора? Какую роль он играет при осуществлении венчурных инвестиций?

4. Венчурные инвестиции опаснее вложений в уже функционирующее и растущее предприятие, так как они связаны с высокой степенью риска. Назовите и проанализируйте основные риски. Чем они оправдываются?

Задание 9

Объявленный капитал венчурного фонда составляет 500 млн. долл. Плата за управление в первые 4 года составляет 2,5% ежегодно, а в последующие 4 года (срок существования фонда 8 лет) она снижается ежегодно на 0,25%. Плата за управление исчисляется на основе объявленного капитала.

Рассчитайте общую величину платы за управления и сумму капитала, инвестируемого фондом.

Методические рекомендации:

Объявленный капитал венчурного фонда (committed capital) - общий объем вложений в венчурный фонд, о котором генеральный

партнер договорился с партнерами с ограниченной ответственностью и который им предстоит совершить;

Плата за управление (management fee) - регулярные суммы, перечисляемые генеральному партнеру и покрывающие его издержки по управлению фондом.

Задание 10

Фирма венчурного капитала Successful Ventures (SV) формирует венчурный фонд SV I с объявленным капиталом 500 млн. долл. Ежегодные платежи за управление (в процентах от объявленного капитала) составляют: 2 % за первый и второй годы, 2,25 % за третий и четвертый годы, 2 % за пятый год, 1,75 % за шестой год, 1,5 % за седьмой год, 1,25 % за восьмой год, 1 % за девятый год и 0,75 % за десятый год. Какими будут общий размер платы за управление и размер инвестируемого капитала?

Задание 11

Фирма венчурного капитала Successful Ventures (SV) формирует новый венчурный фонд SV II с объявленным капиталом 100 млн. долл. и рассматривает два альтернативных варианта выплаты вознаграждения генеральному партнеру. Плата за управление в обоих случаях составляет 2,5 % в год от объявленного капитала, срок существования фонда – 10 лет. По первому варианту вознаграждение генерального партнера составит 25 % от прибыли, исчисляемой на основе объявленного капитала. По второму варианту – 20 % от прибыли, исчисляемой на основе капитала, инвестируемого фондом.

Предположим, что общий доход фонда от выхода из финансируемых компаний составит за 10 лет 150 млн. долл. Какое вознаграждение будет выплачено генеральному партнеру по каждому из вариантов?

На материалах этого задания определите, какой доход от выхода из финансируемых компаний должен получить фонд SV II, чтобы вознаграждение генерального партнера было одинаковым при обоих вариантах выплаты.

Задание 12

Предположим, что объявленный капитал венчурного фонда составляет 300 млн. долл., плата за управление в первые пять лет составляет 2 % ежегодно, а в последующие пять лет (срок существования фонда – 10 лет) она снижается ежегодно на 0,25 %. Плата за управление исчисляется на основе объявленного капитала. Рассчитайте общую величину платы за управление и сумму капитала, инвестируемого фондом.

Задание 13

В табл. 1 представлен пример инвестиционной стратегии венчурного фонда.

Таблица 1

Пример инвестиционной стратегии венчурного фонда

Стадия компании	Инвестиции в одну компанию, млн. руб.	Кол-во проектов, шт.	Доходность, %	Вероятность успеха, %	Удельный вес компаний в портфеле, %
«seed»	5-30	30	150	30	20
«start-up»	30-60	30	90-100	60	60
«expansion»	60-100	10	40	90	20

1. Поясните нижеприведенное утверждение:

Максимальный объем инвестирования венчурного фонда в одну отрасль или бизнес-направление не должен превышать 40%.

2. Ответьте на следующие вопросы:

Каков должен быть объем инвестиций в одну венчурную компанию на разных стадиях ее развития?

От чего зависит доходность инвестиций?

За счет чего обеспечиваются интересы инвесторов по получению прибыли?

Каковы основные принципы инвестиционной политики венчурного фонда?

В какие компании осуществляется основной объем инвестирования?

Задание 14

MabPharma представляет собой вымышленную исследовательскую компанию, которая специализируется на изучении моноклональных антител, препятствующих развитию метастатического рака. Одно из разрабатываемых ею лекарств проходит последнюю стадию клинических испытаний, и результаты представляются, по крайней мере, не менее перспективными, чем показанные другими моноклональными средствами, которые уже утверждены Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов (Food and Drug Administration, FDA). Заявка на новое лекарство подана, и все указывает на то, что его утверждение неизбежно. Тем не менее, MabPharma не желает инвестировать средства в производство и маркетинг этого продукта, а предпочитает вместо этого и дальше осуществлять инвестиции в разработку моноклональных препаратов, где компания занимает прочные лидерские позиции.

Один из директоров компании, отвечающий за лицензирование, Билл Джонс, ведет переговоры с ведущей на рынке противораковых средств торговой фирмой BMX Pharma, и ему предложены лицензионные выплаты (роялти) в размере 8% от чистого объема продаж, что, по расчетам, должно составить 100 млн дол. со второго года, считая от настоящего момента, и увеличиться (согласно уравнению линейной зависимости) до 200 млн дол. через 12 лет, когда срок действия патента MabPharma истечет и дальнейшие роялти выплачиваться не будут. На последней встрече Джонс получил предложение полностью выкупить лицензию за 40 млн дол., что повергло его в изумление.

Руководитель финансового отдела MabPharma Салли Молнар информирует Джонса, что затраты на капитал MabPharma составят 22%.

Следует ли Джонсу принять сделанное ему предложение или настаивать на выплате 8% в течение 12 лет, предполагая, что все прогнозы и данные являются точными?

Задание 15

Инвестиционная емкость инновационного проекта составляет 5 млн. долл. Кроме того, затраты на научные исследования и разработки (R&D) составляют 1 млн. долл. Инвестиции в проект осуществляются на протяжении 3-х первых лет его существования (2014, 2015, 2016 гг.) в соотношении 1:4:1. Срок реализации проекта – 15 лет.

Собственные средства составляют 40% от общего объема необходимых инвестиций, заемные (средства венчурных инвесторов) – 60%. Проект финансируется двумя венчурными инвесторами с равными объемами вложения средств. Требуемая (ожидаемая) норма доходности собственного капитала – 15%. Требуемая (ожидаемая) норма доходности инвестора 1 составляет 44%, инвестора 2 – 41%. Запуск производства продукции намечен на 3-й год существования проекта (2016 г.).

Объем производства продукции - 2200 т в год на протяжении всего периода существования проекта. Себестоимость производства 1 т продукции – 3 тыс. долл.

По оценкам экспертов, цена 1 т новой продукции на рынке может изменяться по трем вариантам прогноза:

- оптимистический - 5,8 тыс. долл. за тонну;
- пессимистический - 4,9 тыс. долл. за тонну;
- реалистический - 5,35 тыс. долл. за тонну.

По приведенным данным необходимо оценить эффективность венчурного проекта по трем вариантам. Определить следующие показатели:

- чистый приведенный доход NPV (Net Present Value);
- внутренняя норма доходности IRR (Internal Rate of Return);
- индекс рентабельности – PI (Profitability Index);
- срок окупаемости инвестиций - PP (Payback Period), DPP (Discounted Payback Period).

Также необходимо рассчитать наиболее ожидаемое значение ЧДД, если имеются данные по вероятностям прогнозов: оптимистический – 0,3, пессимистический – 0,2, реалистический – 0,5. Оценить абсолютный и относительный риск данного инвестиционного проекта.

Задание 16

Джон Гамильтон, возглавляющий группу НИОКР на вымышленном предприятии по биологической очистке компании Асте Chemical, предлагает заняться разведением и использованием нового микроорганизма, который, как установили микробиологи, обладает отличным потенциалом биологической очистки от стойких хлорированных отходов, представляющих опасность для окружающей среды.

Бизнес-план предусматривает две стадии исследовательского проекта за три года: лабораторную проверку его осуществимости (подготовку технико-экономического обоснования (ТЭО)) и последующие полевые испытания в течение двух лет. В году 4, когда будут исключены технические риски, начнется коммерческая эксплуатация в трех местах за счет фонда борьбы с химическим загрязнением окружающей среды.

Подготовка ТЭО займет один год, потребует затрат в размере 500000 долларов, вероятность успеха составляет 50%. Полевые испытания займут два года и потребуют затрат в размере 1 млн долларов. Шансы на успех составляют 75%.

Внедрение технологии в трех коммерческих пунктах потребует инвестиций в размере 5 млн долларов.

Группа НИОКР полагает, что если технология окажется успешной, она обеспечит клиентам большую экономию затрат в сравнении с альтернативным вариантом, в то время как Асте она дает адекватную отдачу на инвестиции. Эксперты по оценке Асте рассчитали, что проект будет стоить 8 млн долларов. Денежный приток в году 4 составит 8 млн долларов.

Должен ли проект Гамильтона быть утвержден с учетом связанных с ним затрат и рисков? Допустим, что затраты на капитал Асте равны 12%.

Задание 17

Выберите подходящее определение понятий:

1. Научно-технический альянс
2. Бизнес-ангел

3. Посевные инвестиции
4. Фондовая биржа
5. Трансфер знаний и технологий
6. Особая экономическая зона
7. Сфера компетенции
8. Прототип
9. Бизнес-инкубатор
10. Ковенчуриг (от англ. co-venturing)
11. Фонд венчурного капитала
12. Бизнес-план
13. Коммерциализация технологий

Определения:

А. Частный инвестор, вкладывающий свои собственные средства в инновационные компании самых ранних стадий развития – «посевной» (seed) и «начальной» (start-up) в обмен на возврат вложений и долю в капитале. За такими инвестициями следуют венчурные, а затем прямые инвестиции. Такие инвесторы, как правило, вносят в компании не только деньги, но также опыт, знания, деловые связи.

Б. Планирование основных направлений и этапов развития бизнеса. Программа осуществления бизнес-операций, действий фирмы, содержащая сведения о компании, товаре, его производстве, рынках сбыта, организации операций и их эффективности.

В. Первоначальный капитал, вносимый в проект на самой ранней стадии развития. Деньги предоставляются для исследований, оценки и развития начальной стадии бизнеса.

Г. Организация, помогающая становлению высокотехнологичных проектов на ранних стадиях за счет предоставления им на льготных условиях помещений, технической помощи, юридических, финансовых и иных консультационных услуг.

Д. Совместное венчурное финансирование; финансирование компании сразу несколькими венчурными инвесторами с целью снижения финансовых рисков каждого из них.

Е. Процесс, посредством которого результаты научных исследований и опытно-конструкторских разработок (НИОКР) свое-

временно трансформируются в продукты и услуги на рынке с целью их коммерческого использования и получения прибыли.

Ж. Устойчивое объединение нескольких фирм различных размеров между собой и/или с университетами, научными организациями на основе соглашения о совместном финансировании НИОКР, разработке или модернизации продукции и технологий.

З. Определяемая Правительством РФ часть территории РФ, на которой действует особый режим осуществления предпринимательской деятельности. Это территории, которые государство наделяет особым юридическим статусом и экономическими льготами для привлечения российских и зарубежных инвесторов в приоритетные для РФ отрасли.

И. Образец инновационной продукции, созданный в небольшом количестве или даже в единственном экземпляре для того, чтобы проверить ее потребительские качества и выявить реакцию потенциальных покупателей.

К. Область, в которой специализируется организация. Для успешной работы в определённой нише венчурная технологическая компания должна обладать более серьёзными теоретическими знаниями, практическими навыками и материальной базой по сравнению с конкурентами.

Л. Процесс передачи навыков, знаний, оборудования и методов производства для создания новых продуктов, материалов и услуг.

М. Организация, аккумулирующая внешние финансовые средства из разных источников для инвестирования в высокорисковые технологичные инновационные проекты.

Н. Организация, предметом деятельности которой являются обеспечение необходимых условий нормального обращения ценных бумаг, определение их рыночных цен и распространение информации о них, а также поддержание высокого уровня профессионализма участников рынка ценных бумаг.

Задание 18

Выберите подходящее определение понятий:

1. Роуд-шоу (от англ. road show);

2. Спин-офф компания (от англ. spin-off);
3. Фундаментальная наука;
4. R&D (от англ. research & development);
5. IPO (от англ. initial public offering);
6. Презентация в лифте (в международной терминологии elevator pitch);
7. Посевная стадия (seed);
8. Приобретение публичного статуса (от англ. going public);
9. Прикладная наука;
10. Старт-ап (от англ. start-up).

Определения:

А. Недавно созданная, еще не вышедшая на рынок компания, которая строит свой бизнес на основе инновационных технологий.

Б. Мероприятия, на которых руководство компании, готовящейся к IPO, встречается с потенциальными инвесторами, брокерами, дилерами и пытается привлечь их интерес к акциям, которые поступят в продажу.

В. Самая ранняя стадия развития венчурных проектов, которые существуют только на бумаге или в виде лабораторных разработок.

Г. НИОКР, а также производство опытных образцов продукции, которые предшествуют запуску нового продукта в промышленное производство.

Д. Сфера деятельности, базирующаяся на достижениях фундаментальной науки, целью которой является поиск решений прикладных задач.

Е. Экспресс-представление, в ходе которого предприниматель кратко представляет потенциальному инвестору свою идею, бизнес-модель, рыночную стратегию и ее преимущества.

Ж. Компания, созданная при участии крупной организации. Существующая организация передает часть своих активов вновь создаваемой в обмен на часть её акций.

З. Сфера деятельности, целью которой является получение знаний об окружающем мире вне зависимости от их практического применения.

И. Первичное публичное предложение; первая публичная продажа акций компании на бирже.

К. Превращение частной компании в публичную путем выпуска акций на свободный рынок, в результате чего акции компании получают рыночную оценку. Обычно это делается для увеличения капитала компании и/или для продажи создателями компании своих акций со значительной прибылью.

РЕКОМЕНДУЕМЫЙ БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Основная литература

1. Инновационный менеджмент: учебник / В.Г. Медынский. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 295 с. – (Высшее образование: Бакалавриат).

<http://znanium.com/bookread2.php?book=768557>

2. Инновационный менеджмент: учебник / под ред. В.Я. Горфинкеля, Т.Г. Попадюк. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2018. – 380 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=972441>

3. Менеджмент инноваций: Учебное пособие / Ю.П.Анисимов, В.П.Бычков, И.В.Куксова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 147 с. - (Высшее образование: Бакалавриат)

<http://znanium.com/bookread2.php?book=501893>

Дополнительная литература

1. Победить с помощью инноваций: Практическое руководство по управлению организационными изменениями и обновлениями / Ташмен М., О'Райли Ч. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 285 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=915949>

2. Инфраструктура инноваций и малые предприятия: состояние, оценки, моделирование: Монография/ В.Я.Вилисов, А.В.Вилисова - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 228 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=484867>

3. Управление проектами (проектный менеджмент): Учебное пособие / Поташева Г.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 224 с. - (Высшее образование: Бакалавриат)

<http://znanium.com/bookread2.php?book=552846>

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Задания	4
Рекомендуемый библиографический список	21

УПРАВЛЕНИЕ ИННОВАЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ

*Методические указания к практическим занятиям
для студентов бакалавриата направления 38.03.02*

Сост. *А.А. Ильинова*

Печатается с оригинал-макета, подготовленного кафедрой
организации и управления

Ответственный за выпуск *А.А. Ильинова*

Лицензия ИД № 06517 от 09.01.2002

Подписано к печати 21.03.2019. Формат 60×84/16.
Усл. печ. л. 1,3. Усл.кр.-отг. 1,3. Уч.-изд.л. 1,1. Тираж 100 экз. Заказ 234. С 88.

Санкт-Петербургский горный университет
РИЦ Санкт-Петербургского горного университета
Адрес университета и РИЦ: 199106 Санкт-Петербург, 21-я линия, 2