

УДК 332.05

Прекращение предпринимательской деятельности: причины и стратегии

Канд. экон. наук **Пиньковецкая Ю.С.** judy54@yandex.ru

Ульяновский государственный университет
432017, Россия, Ульяновск, ул. Льва Толстого, 42

Прекращение предпринимателями деятельности получило недостаточное внимание в работах отечественных и зарубежных ученых. Вместе с тем рано или поздно каждый предприниматель прекращает свою деятельность. Целью исследования является анализ основных причин и путей прекращения предпринимательской деятельности, а также оценка уровня выхода из бизнеса по различным причинам в экономически развитых странах. В качестве исходных данных использовались результаты проекта Глобального мониторинга предпринимательства за 2018 год, а также данные, приведенные в научных публикациях. В процессе исследования предложена классификация причин прекращения предпринимательской деятельности и оценены значения показателей, характеризующих эти причины. Рассмотрены стратегии выхода предпринимателей из бизнеса, основанные на различных вариантах, формах и способах реализации соответствующих процессов. Оригинальность и научная новизна работы: показано, что в большинстве экономически развитых стран экзогенные причины не оказывают большое влияние на выход предпринимателей из бизнеса; прекращение предпринимательской деятельности в наибольшей степени обусловлено эндогенными и личными причинами; каждый тринадцатый предприниматель выходит из бизнеса с целью превращения накопленных в процессе своей деятельности активов в денежные средства. Проведенное исследование направлено на понимание причин и стратегий прекращения предпринимательской деятельности. Оно имеет научное и практическое значение, поскольку привносит новую информацию об особенностях прекращения предпринимательской деятельности, а также о сложившихся уровнях выхода из бизнеса по разным причинам. Наличие такой информации представляет интерес для предпринимателей, а также государственных органов и других организаций, связанных с формированием планов, программ и прогнозов развития предпринимательского сектора. Данная статья продолжает дискуссию по проблеме прекращения предпринимательской деятельности.

Ключевые слова: предпринимательство, прекращение предпринимательской деятельности, выход из бизнеса, стратегии, причины, страны, мониторинг предпринимательской деятельности.

DOI: 10.17586/2310-1172-2020-13-1-19-26

Termination of entrepreneurial activity: causes and strategies

Ph.D. **Pinkovetskaia I.S.** judy54@yandex.ru

Ulyanovsk State University
432017, Russia, Ulyanovsk, L. Tolstogo, 42

The termination of activity by entrepreneurs received insufficient attention in the works of Russian and foreign scientists. At the same time, sooner or later every entrepreneur ceases his activity. The aim of the study is to analyze the main causes and ways of business termination, as well as to assess the level of exit from business for various reasons in economically developed countries. The results of the Global entrepreneurship monitoring project for 2018, as well as data provided in scientific publications, were used as initial data. In the course of the study, the classification of the reasons for the termination of entrepreneurial activity is proposed and the values of indicators characterizing these reasons are estimated. The strategies of entrepreneurs' exit from business, based on different options, forms and methods of implementation relevant processes, are considered. Originality and scientific novelty of the work: it is shown that in most economically developed countries exogenous causes do not have a great influence on the exit of entrepreneurs from business; the termination of business activity is mostly due to endogenous and personal

reasons; every thirteenth entrepreneur goes out of business in order to turn the accumulated assets in the course of their activities into cash. The study aims to understand the causes and strategies of business cessation. It is of scientific and practical importance, as it brings new information about the features of the termination of business activities, as well as the existing levels of exit from business for various reasons. The availability of such information is of interest to entrepreneurs, as well as government agencies and other organizations associated with the formation of plans, programs and forecasts for the development of the business sector. This article continues the discussion on the issue of business termination.

Keywords: entrepreneurship, termination of entrepreneurial activity, exit from business, strategies, reasons, countries, monitoring of entrepreneurial activity.

Введение

Прекращение предпринимателями своей деятельности (называемое также выходом из собственного бизнеса) является одной из самых сложных проблем, с которыми они сталкиваются. Правильное решение задач, связанных с этой проблемой должно обеспечить эффективный выход из бизнеса и получение максимальной отдачи от него, поскольку для большинства предпринимателей созданная ими организация, которой они посвятили значительную часть своей жизни, является их самым ценным финансовым активом. Существенно, что эти критически важные и сложные задачи относятся к числу тех, к которым предприниматели менее всего готовы, поскольку с ними в большинстве случаев они сталкиваются лишь один раз в жизни. Предприниматели могут иметь длительный опыт управления своим бизнесом, но у них, как правило, нет опыта прекращения деятельности. Прекращение предпринимателями деятельности привлекает в настоящее время гораздо меньшее внимание исследователей, чем другие стадии жизненного цикла бизнеса. Вместе с тем, очевидно, что когда-нибудь каждый предприниматель прекратит свою деятельность. Учитывая указанное выше, проблема прекращения предпринимательской деятельности представляет значительный интерес и представляется актуальной.

Некоторые аспекты выхода предпринимателей из бизнеса приведены соответственно в публикациях, основанных на эмпирических данных таких стран, как США [1], Швеция [2], Франция [3], Великобритания [4], Испания [5] и Германия [6].

Причины прекращения предпринимательской деятельности рассмотрены в следующих публикациях. Большое влияние внешних, не зависящих от предпринимателей, факторов на прекращение их деятельности описано в исследованиях [7, 8, 9]. К ним относятся глобальные и локальные кризисные явления, изменения соотношения сил на операционных рынках, снижение спроса, а также изменения в институциональной и нормативной сфере. Например, повышение налоговой нагрузки или ужесточение правовых норм.

В статье [10] к основным причинам отнесены такие, как неспособность предпринимателей решить запланированные задачи, финансовые трудности, невозможность текущих платежей, в том числе налоговых. Один из авторов этой статьи в своей книге [11] дополнил эти причины такими, как недостатки в управлении предприятием, отсутствие необходимых ресурсов, низкий уровень знаний и компетенций у предпринимателя, а также недостаточная квалификация работников. В работе [12] основное внимание акцентируется на отсутствии лидерских качеств у предпринимателя. В статье [13] к причинам выхода из бизнеса отнесены неправильное управление, нереалистичное планирование и неадекватные инновации. По мнению авторов статьи [14] выход из бизнеса связан с тем, что уровень прибыльности предприятия не соответствует порогу экономической жизнеспособности, предусмотренному предпринимателем.

В некоторых публикациях анализируются причины прекращения предпринимательской деятельности, связанные с желанием превратить результаты своей (зачастую многолетней) работы в денежные средства. Такая альтернатива продолжению своего рискованного бизнеса зачастую называется сбором урожая. Она подробно описана, например, в исследованиях [15, 16]. Во многих случаях эта альтернатива может представлять собой единственный шанс для предпринимателей получить вознаграждение за многие годы напряженной работы.

Многие люди выходят из бизнеса, так как находят оптимальные возможности развития своей дальнейшей жизни. Например, высокодоходную работу по найму, получение дополнительного образования, миграцию в другие регионы [17], а также выход на пенсию.

Пути прекращения предпринимательской деятельности рассматриваются в следующих публикациях. В работе [18] основное внимание уделяется разнице между добровольным и принудительным выходом из бизнеса. При этом делается вывод, что, учитывая высокие операционные издержки, банкротства являются наименее предпочтительным способом прекращения предпринимательской деятельности. В статье [19] рассматривается такой вариант добровольного выхода предпринимателя из бизнеса, как его продажа. По мнению автора работы [20] это является наиболее прибыльным путем выхода предпринимателей из бизнеса.

В работе [21] рассматривается такой путь выхода из бизнеса, как его передача членам семьи. Необходимо отметить, что этот путь, как показано в работе [22] в настоящее время доминирует в Польше. Являясь основным

способом прекращения предпринимательской деятельности, он обеспечивает преемственность и сохранение бизнеса в семье.

Анализ опубликованных работ показал, что в проведенных исследованиях недостаточно внимания уделялось комплексному анализу причин прекращения предпринимательской деятельности и путей выхода из бизнеса.

Методика и исходные данные

Прекращение предпринимательской деятельности по мнению такого исследователя, как Де Тьен [23], происходит при одновременном выполнении трех следующих условий: владелец должен покинуть собственный бизнес, престать быть его собственником и устранившись от принятия решений в этом бизнесе. Важно отметить, что проблема выхода из бизнеса основывается на изучении особенностей и закономерностей соответствующих действий непосредственно самих предпринимателей, а не на проблеме ликвидации фирм, которые они создали. В работах [9, 24] обосновывается четыре принципа прекращения предпринимательской деятельности:

- большинство предпринимателей начинают свою деятельность, не задумываясь о конечном результате, лишь немногие придерживаются четкой стратегии выхода уже на этапе создания собственного бизнеса;
- выход из бизнеса может осуществляться различными путями;
- основным результатом прекращения деятельности является разрушение любых отношений между предпринимателем и принадлежащим ему бизнесом;
- последствия выхода из бизнеса оказывают влияние не только на прекратившего деятельность предпринимателя, но и на созданное им предприятие, работающих в нем людей, а также на многие организации, связанные этим предприятием.

Целью нашего исследования являлся анализ основных причин и путей прекращения предпринимательской деятельности, а также оценка уровня выхода из бизнеса по различным причинам в экономически развитых странах. В процессе исследования были решены следующие задачи:

- предложена классификация основных причин прекращения предпринимательской деятельности;
- оценены значения удельных весов прекращения деятельности по каждому из классов причин;
- предложена систематизация стратегий выхода предпринимателей из своего бизнеса;
- определены стратегии выхода бизнеса, которые могут быть реализованы в настоящее время.

В процессе нашего исследования была использована информация, приведенная в таких научных публикациях по проблеме прекращения предпринимательской деятельности за период с 1995 года по 2019 год, как монографии, статьи в рецензируемых научных журналах, изданных рабочих документах специализированных организаций и в опубликованных отчетах об исследованиях.

Большое значение в изучении современного предпринимательства в разных странах играют социально-экономические исследования, по проектам Глобального мониторинга предпринимательства (Global Entrepreneurship Monitor). Эти обследования включают большое количество показателей, описывающих деятельность людей, являющихся владельцами своего бизнеса. В нашем исследовании использовалась информация соответствующего проекта за 2018 год [25] о причинах прекращения предпринимательской деятельности. Для оценки уровней прекращения предпринимательской деятельности по каждому из классов причин использовались удельные веса вышедших из бизнеса предпринимателей по этим причинам в общей численности всех прекративших деятельность за рассматриваемый год. Исследование базировалось на данных по девяти крупным экономически развитым странам, расположенным в Европе (5 стран), Азии (2 страны) и Северной Америке (2 страны). Для сравнительного анализа использовались также соответствующие данные по России.

Классификация причин прекращения предпринимательской деятельности

Как уже отмечалось, имеется большое количество причин прекращения деятельности предпринимателей в современных условиях. На наш взгляд представляется целесообразным рассмотрение агрегированных причин выхода предпринимателей из бизнеса. Анализ, проведенный в процессе нашего исследования, позволил провести объединение всех основных причин прекращения предпринимательской деятельности в четыре класса (группы). Остановимся на них более подробно.

Первый класс объединяют экзогенные (внешние) причины, непосредственно влияющие на предпринимательскую деятельность. К ним относятся внешние по отношению к предприятиям институциональные и организационные причины, а именно, государственная, региональная и муниципальная политика, административные барьеры, изменения налогового законодательства, проблемы во взаимодействии с контрольными и надзорными органами, а также кризисные явления в экономике и проблемы на рынках.

Второй класс включает эндогенные (внутренние) причины, снижающие эффективность предпринимательской деятельности и препятствующие возможностям эффективной конкуренции

предпринимателей на рынках товаров и услуг. Основными из них являются: отсутствие необходимых знаний и компетенций у предпринимателей, неправильно определенные цели и задачи деятельности, необоснованный риск, низкая рентабельность производства, отсутствие необходимого финансирования, трудности технологического и управленческого характера, низкая квалификация работников, различные происшествия и инциденты в процессе работы.

Третий класс причин обусловлен желанием предпринимателей исключить риск, связанный с деятельностью в условиях конкуренции, и получить разовую прибыль, которая бы компенсировала ему вложенные инвестиции и затраты труда по созданию и развитию его бизнеса. То есть прекратить деятельность и преобразовать достигнутые в бизнесе результаты, имеющиеся основные и оборотные фонды, а также нематериальные активы и ноу-хау в денежные средства.

Четвертый класс включает личные причины, когда предприниматели прекращают деятельность под влиянием факторов, непосредственно не связанных с производственной деятельностью своих предприятий. К ним относятся следующие. Во-первых, это ухудшение состояния здоровья, выход на пенсию, необходимость больше времени уделять семейным проблемам, таким, как уход за пожилыми родственниками, детьми или внуками. Во-вторых, желание посвятить себя другим занятиям, в том числе общественной или политической деятельности, получению дополнительного образования, участию в других бизнес-проектах. Чаще всего речь идет о появлении возможности заработка, не связанного с предпринимательством, например переход на работу по найму. При этом может использоваться опыт, полученный в процессе предпринимательской деятельности.

Оценка уровней прекращения деятельности по четырем классам причин

Для оценки уровней прекращения предпринимательской деятельности по четырем указанным ранее классам причин использовались показатели, характеризующие соответствующие удельные веса вышедших из бизнеса предпринимателей по этим причинам в общей численности всех предпринимателей, прекративших деятельность за рассматриваемый год.

Удельный вес предпринимателей, прекративших деятельность по причинам, относящимся к каждому из четырех классов, приведен в табл. 1. В ней представлены значения показателей, рассчитанных на основе данных, полученных в процессе Глобального мониторинга предпринимательства за 2018 год по девяти крупным экономически развитым странам.

Таблица 1

Удельный вес причин прекращения предпринимательской деятельности, %*

Страны	Классы			
	I	II	III	IV
Англия	5,6	29,2	8,9	56,3
США	8,2	38,6	6,7	46,5
Испания	1,6	58,3	9,6	30,5
Южная Корея	4,1	52,5	6,6	36,8
Япония	0	54,1	2,7	43,2
Италия	21,1	36,9	2,6	39,4
Франция	11,3	54,7	3,5	30,5
Германия	6,3	40,2	4,1	49,4
Канада	3,7	41,3	23,9	31,1
Среднее значение	6,9	45,1	7,6	40,4

*Источник: составлено автором

Для экономически развитых стран, как показывают данные, приведенные в столбце 1, характерен относительно низкий уровень прекращения предпринимательской деятельности в связи с негативным влиянием экзогенных (внешних) причин. Единственным исключением является показатель по Италии – 21,1%. Доля предпринимателей, прекративших деятельность по этим причинам, в остальных восьми странах не превышает 11,3%. Среднее значение по рассматриваемым странам составляет 6,9%.

Наибольшее значение удельного веса предпринимателей, вышедших из бизнеса по причинам, отнесенным к третьей группе, отмечено в Канаде (почти 24%). В остальных странах этот показатель существенно меньший (до 10%). Среднее значение показателя по рассматриваемым странам составляет 7,6%.

Эндогенные (внутренние) и личные причины в существенно в большей степени влияют на прекращение предпринимательской деятельности в экономически развитых странах. Так, на эндогенные причины, в абсолютном большинстве стран приходится от 36,9% до 58,3% предпринимателей, вышедших из своего бизнеса. Единственным исключением является Англия, где это значение существенно ниже – 29,2%. Средний уровень рассматриваемого показателя по всем странам достигает 45,1%. Несколько ниже (40,4%) среднее значение показателя, обусловленного личными причинами. Диапазон изменения значений удельного веса причин, относящихся к четвертому классу, в общем количестве предпринимателей, прекративших свою деятельность в 2018 году, составляет от 30,5% до 56,3%. При этом наибольшее значение отмечается в Англии.

Сравнительный анализ показателей, характеризующих прекращение предпринимательской деятельности в рассмотренных странах и России, показал следующее. В России доля выходов из бизнеса, обусловленная экзогенными причинами, составляет 4,0%, что немного ниже среднего значения по экономически развитым странам. Вместе с тем, этот показатель близок к значениям по Южной Корее и Канаде. По третьему классу значение показателя более, чем в два раза, ниже средней величины, приведенной в таблице 1. Вместе с тем, оно приближается к показателям по Франции, Японии и Италии. Наибольшие отличия значения удельного веса предпринимателей, прекративших деятельность в России (6,9%), от значений по рассматриваемым странам, наблюдается по личным причинам. Эндогенные причины занимают в российском предпринимательстве первое место с огромным отрывом – 85,9%. То есть, они в шесть раз превышают сумму показателей по первому, третьему и четвертому классу. Отметим, что эндогенные причины прекращения предпринимательской деятельности в России формируют значения соответствующего показателя существенно более высокие значения по сравнению с крупным экономически развитыми странами. Такое положение, на наш взгляд, обусловлено трудностями финансирования, нехваткой инвестиций, слабым технологическим и техническим обеспечением, а также недостаточной подготовкой многих предпринимателей к ведению самостоятельного бизнеса по сравнению со странами, в которых предпринимательство развивается более длительное время, чем в России.

Стратегии прекращения предпринимательской деятельности

Как показал анализ литературных источников и практического опыта, в настоящее время существует значительное количество разнообразных возможностей прекращения предпринимательской деятельности. Мы предлагаем при проведении исследований, связанных с выходом из бизнеса, рассматривать ряд стратегий, систематизирующих действия предпринимателей по реализации таких процессов. Предлагаемые стратегии отличаются по таким существенным признакам (элементам), как варианты выхода из бизнеса, организационные формы и способы выхода из бизнеса. На наш взгляд представляется целесообразным рассматривать два варианта, две формы и пять способов прекращения предпринимательской деятельности. Остановимся на них более подробно.

Два варианта выхода из бизнеса предпринимателя соответственно предусматривают:

1. Продолжение функционирования созданной предпринимателем фирмы (на том же или на другом рынке). При этом происходит смена владельца (владельцев).
2. Ликвидация фирмы, то есть ее уход в экономическое небытие.

Двумя организационными формами выхода из бизнеса предпринимателя соответственно являются:

1. Добровольное прекращение деятельности в соответствии с желанием предпринимателя.
2. Принудительное прекращение деятельности в соответствии с решениями судебных, налоговых и других органов.

К пяти способам выхода предпринимателей из бизнеса относятся:

1. Продажа предприятия его менеджерам, работникам или сторонним частным лицам и организациям.
2. Передача бизнеса новому владельцу из членов своей семьи.
3. Закрытие предприятия и исключение его из государственного реестра.
4. Банкротство.
5. Слияние или поглощение.

Итоги логического анализа совместимости приведенных выше элементов приведены в табл. 2. В ее строках представлены все существующие комбинации различных вариантов (столбец 1), организационных форм (столбец 2) и способов (столбец 3) прекращения предпринимательской деятельности. Всего существует 20 разных комбинаций элементов. В столбце 4 таблицы указана теоретическая возможность реализации каждой из рассматриваемых комбинаций элементов. Знак плюс свидетельствует о наличии возможности прекращения предпринимательской деятельности, знак минус – соответственно об ее отсутствии. Каждой комбинации элементов, которая может теоретически быть реализована, соответствует одна из стратегий. Десять возможных стратегий обозначены в столбце пятью буквами.

Таблица 2

Стратегии прекращения предпринимательской деятельности*

Варианты	Организационные формы	Способы	Возможности реализации	Стратегии
1	2	3	4	5
1	1	1	+	А
1	1	2	+	Б
1	1	3	–	
1	1	4	–	
1	1	5	–	
1	2	1	–	
1	2	2	+	В
1	2	3	–	
1	2	4	+	Г
1	2	5	–	
2	1	1	–	
2	1	2	–	
2	1	3	+	Д
2	1	4	+	Е
2	1	5	+	Ж
2	2	1	–	
2	2	2	–	
2	2	3	+	З
2	2	4	+	И
2	2	5	+	К

**Источник: составлено автором*

Рассмотрим полученные в результате логического анализа возможные стратегии прекращения предпринимательской деятельности более подробно.

Стратегия А связана с добровольной продажей предпринимателем своего бизнеса. Стратегия Б предусматривает добровольную передачу бизнеса членам семьи предпринимателя. Стратегия В связана с принудительной передачей бизнеса родственникам предпринимателя в случае его смерти (без завещания) или потери дееспособности. Стратегия Г подразумевает сохранение предприятия после банкротства (переход к новым владельцам). Стратегия Д предполагает добровольное закрытие предприятия самим предпринимателем. Стратегия Е связана с закрытием предприятия путем банкротства по желанию предпринимателя. Стратегия Ж предусматривает добровольный выход из бизнеса предпринимателя на основе слияния или поглощения бизнеса. Стратегия З связана с закрытием предприятия по решению суда или уполномоченных органов. Стратегия И предполагает закрытие предприятия по решению суда в процессе банкротства. Стратегия К связана с решением суда о слиянии или поглощении бизнеса.

Стратегии прекращения предпринимательской деятельности необходимы для планирования и прогнозирования таких процессов. Понимание возможных стратегий представляет интерес для каждого из

предпринимателей, поскольку позволяет снизить негативные последствия выхода из бизнеса если возникает такая необходимость. Кроме того, эти стратегии могут быть использованы предпринимателями, желающими прекратить деятельность для получения прибыли за счет выгодной продажи собственного предприятия. Необходимо отметить, что учет возможных стратегий выхода из бизнеса необходим предпринимателям при принятии решений, включая приобретение ресурсов, финансирование, развитие и склонность к риску [26, 27].

Выводы

В статье представлена характеристика сложившихся в настоящее время основных причин и возможностей выхода предпринимателей из бизнеса. Приведены предложенные автором классификация причин и типология стратегий прекращения предпринимательской деятельности.

Научная новизна проведенного исследования заключается в следующем:

- предложена классификация причин прекращения деятельности предпринимателей;
- по четырем классам причин выхода оценены значения показателей, характеризующих удельный вес предпринимателей, вышедших из бизнеса в общей численности предпринимателей, прекративших свою деятельность;
- показано, что в большинстве экономически развитых стран экзогенные причины не оказывают большое влияние на выход предпринимателей из бизнеса;
- доказано, что прекращение предпринимательской деятельности в экономически развитых странах в наибольшей степени обусловлено эндогенными и личными причинами;
- показано, что каждый тринадцатый предприниматель выходит из бизнеса с целью превращения накопленных в процессе своей деятельности активов в денежные средства.
- в России выход из бизнеса обусловлен в основном эндогенными причинами (85%);
- предложена систематизация стратегий прекращения предпринимательской деятельности;
- рассмотрены десять основных возможных стратегий реализации процессов выхода предпринимателей из собственного бизнеса.

Результаты проведенного исследования имеют определенное значение для теории и практики предпринимательства в России. Итоги работы могут быть использованы в научных исследованиях по проблеме прекращения предпринимательской деятельности. Они могут применяться в образовательной деятельности высших учебных заведений, при подготовке бакалавров и магистров, а также при повышении квалификации, а также специалистов государственных и муниципальных органов управления, связанных с поддержкой предпринимательства. Полученные результаты представляют интерес для действующих предпринимателей, помогая им правильно построить программы выхода бизнеса при необходимости.

Проведенное исследование направлено на понимание причин и стратегий прекращения предпринимательской деятельности. Оно позволит получить новую информацию об особенностях прекращения предпринимательской деятельности, а также о сложившихся уровнях выхода из бизнеса по разным причинам. Наличие такой информации представляет интерес для предпринимателей, а также государственных органов и других организаций, связанных с формированием планов, программ и прогнозов развития предпринимательского сектора. Кроме того, данная статья вносит свой вклад в дискуссию по проблеме прекращения предпринимательской деятельности.

Исследования проблемы прекращения предпринимательской деятельности представляется актуальным на современном этапе развития предпринимательства, поскольку позволяет снизить негативные последствия этого явления, уменьшить экономически не обоснованную ликвидацию малых и средних предприятий, научно обосновать помощь и поддержку предпринимателей в критических ситуациях.

Литература (Reference)

1. Bernard A.B., Jensen J.B. Firm structure, multinationals, and manufacturing plant deaths // *Review of Economics and Statistics*. 2007. № 89. P. 193-204.
2. Box M. The death of firms: exploring the effects of environment and birth cohort on firm survival in Sweden // *Small Business Economics*. 2008. № 31. P. 379-393.
3. Bellone F., Musso P., Nesta L., Quéré M. Market selection along the firm life cycle // *Industrial and Corporate Change*. 2008. № 17. P. 753-777.
4. Disney R., Haskel J., Heden Y. Entry, Exit and Establishment Survival in UK Manufacturing // *Journal of Industrial Economics*. 2003. № 51. P. 91-112.
5. Esteve-Pérez S., Mané-Castillejo J.A. The Resource-Based Theory of the Firm and Firm // *Survival Small Business Economics*. 2008. № 30. P. 231-249.
6. Wagner J. Entry, Exit and Productivity: Empirical Results for German Manufacturing Industries // *German Economic Review*. 2010. № 11. P. 78-85.

7. Egelin J., Falk U., Heger D., Hower D., Metzger G. Ursachen für das Scheitern junger Unternehmen in den ersten fünf Jahren ihres Bestehens. Studie im Auftrag des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie. Mannheim und Neuss. 2010. 110 p.
8. Wennberg K., De Tienne D. What do we really mean when we talk about 'exit'? A critical review of research on entrepreneurial exit // *International Small Business Journal*. 2014. Vol. 32. № 1. P. 4-16.
9. Aldrich H.E. Perpetually on the Eve of Destruction? Understanding Exits in Capitalist Societies at Multiple Levels of Analysis. In D.R. DeTienne and K. Wennberg (Editors), *Research Handbook of Entrepreneurial Exit* (vol. 1, pp. 11–41). Northampton: Edward Elgar Publishing. 2015.
10. Stokes D., Blackburn R. Learning the hard way: the lessons of owner-managers who have closed their businesses // *Journal of small business and enterprise development*. 2002. Vol. 9. № 1. P. 17-27.
11. Stokes D. *Small Business Management*. Continuum International Publishing. London. 2002. 416 p.
12. Parastuty Z., Breitenecker R.J., Schwarz E.J., Harms R. Exploring the Reasons and Ways to Exit: The Entrepreneur Perspective. In D. Bögenhold, J. Bonnet, M. Dejardin, & D. Garcia Perez de Lema (Eds.). *Contemporary Entrepreneurship: Multidisciplinary Perspectives on Innovation and Growth*, 2016. P. 159-172.
13. Cardon M.S., Stevens C.E., Potter D.R. Misfortunes or mistakes? Cultural sensemaking of entrepreneurial failure // *Journal of Business Venturing*. 2011. Vol. 26. № 1. P. 79-92.
14. Ucbasaran D., Shepherd D.A., Lockett A., Lyon S.J. Life after business failure: The Process and Consequences of Business Failure for Entrepreneurs // *Journal of Management*. 2012. Vol. 39. № 1. P. 163-202.
15. Cefis E., Marsili O. Born to flip. Exit decisions of entrepreneurial firms in high-tech and low-tech industries // *Journal of Evolutionary Economics*. 2011. Vol. 21. № 3. P. 473-498.
16. Foo C., John R., John B. Successful Exit Processes of SMEs in Australia. In: SEAANZ. Wellington. New Zealand. 2009. 28 p.
17. Bates T. Analysis of young, small firms that have closed: Delineating successful from unsuccessful closures // *Journal of Business Venturing*. 2005. Vol. 20, № 3. P. 343-358.
18. Balcaen S, Manigart S, Buyse J, Ooghe H. Firm exit after distress: differentiating between bankruptcy, voluntary liquidation and M&A // *Small Business Economics*. 2012. Vol. 39. № 4. P. 949-975.
19. De Tienne D., McKelvie A., Chandler G. Making Sense of Entrepreneurial Exit Strategies: A Typology and Test // *Journal of Business Venturing*. 2015. Vol. 30. № 2. P. 255–272.
20. Cumming D. Contracts and exits in venture capital finance // *Review of Financial Studies*. 2008. Vol. 21. № 5. P. 1947-1982.
21. Van Teeffelen L., Uhlaner L. Firm Resource Characteristics and Human Capital as Predictors of Exit Choice: An Exploratory Study of SMEs // *Entrepreneurship Research Journal*. 2003. Vol. 3. № 1. P. 84–108.
22. Marjanski A., Sulkowski L. The Evolution of Family Entrepreneurship in Poland: Main Findings Based on Surveys and Interviews from 2009-2018 // *Entrepreneurial Business and Economics Review*. 2019. Vol. 7. № 1. P. 95-116.
23. De Tienne D. R. Entrepreneurial exit as a critical component of the entrepreneurial process: Theoretical development // *Journal of Business Venturing*. 2010. Vol. 25. № 2. P. 203-215.
24. De Tienne D.R., Cardon M.S. Impact of founder experience on exit intentions // *Small Business Economics*. 2012. Vol. 38. № 4. P. 352-374.
25. *Global Entrepreneurship Monitor 2018-2019*. Global Entrepreneurship Research Association (GERA). 2019. 151 p.
26. Fauchart E., Gruber M. Darwinians, communitarians, and missionaries: the role of founder identity in entrepreneurship // *The Academy of Management Journal*. 2011. Vol. 54. № 5. P. 935-957.
27. Wiklund J., Davidsson P., Delmar F. What do they think and feel about growth? An expectancy-value approach to small business managers' attitudes toward growth // *Entrepreneurship: Theory and Practice*. 2003. Vol. 27. P. 247-270.

Статья поступила в редакцию 19.11.2019 г