



Науково-теоретичний
та інформаційно-практичний журнал
Міністерства фінансів України

Заснований
у 1995 р.
щомісячне видання

УДК 330 Журнал внесено в оновлений перелік фахових видань
з економічних наук (підстава: Постанова ВАК України № 1-05/1
від 10.02.2010)

ISSN 2305-7645 Журнал зареєстровано 29 жовтня 2012 року в Міжнародному центрі
періодичних видань (ISSN International Centre, м. Париж)

Засновник і видавець: **МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ**
Свідоцтво про реєстрацію KB 19964-9764 ПР від 29.04.2013

РЕДАКЦІЙНА РАДА

Єфименко Т. І. (голова), П'ятченко Г. О. (співголова),
Лібанова Е. М., Білорус О. Г., Власюк О. С., Гасанов С. С. (заступник голови),
Котляревський Я. В. (відповідальний секретар), Кудряшов В. П., Леоненко П. М.

РЕДАКЦІЙНА КОЛЕГІЯ

Єфименко Тетяна Іванівна	голова редакційної колегії, член-кореспондент НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
Гасанов Сергій Станіславович	перший заступник голови редакційної колегії, кандидат економічних наук, доцент, заслужений економіст України
Соколовська Алла Михайлівна	заступник голови редакційної колегії, доктор економічних наук, професор
Котляревський Ярослав Вікторович	заступник голови редакційної колегії, кандидат економічних наук, доцент
Базилевич Віктор Дмитрович	член-кореспондент НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Білорус Олег Григорович	академік НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Буковинський Станіслав Альбїнович	кандидат економічних наук, доцент, заслужений економіст України
Вавак Тадеуш	доктор габілітований, професор (Польща)
Власюк Олександр Степанович	член-кореспондент НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Гаврилюк Олег Вікторович	доктор економічних наук, професор
Гаманкова Ольга Олексіївна	доктор економічних наук, професор
Даниленко Анатолій Іванович	член-кореспондент НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
Елєрс Герд	консультант з питань фінансів та бюджету, Німецьке товариство міжнародного співробітництва (Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, ФРН)

Іванов Юрій Борисович	доктор економічних наук, професор
Келлер Еріх	доктор, професор (ФРН)
Кириленко Ольга Павлівна	доктор економічних наук, професор
Колосова Вікторія Павлівна	кандидат економічних наук, доцент
Крисоватий Андрій Ігорович	доктор економічних наук, професор
Кудряшов Василь Павлович	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Кузькін Євген Юрійович	кандидат економічних наук, доцент, заслужений економіст України
Леоненко Петро Михайлович	доктор економічних наук, професор, заслужений працівник освіти України
Лібанова Елла Марленівна	академік НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України, академік-секретар Відділення економіки НАН України
Ловінська Людмила Геннадіївна	доктор економічних наук, професор
Лозицький Володимир Петрович	заслужений економіст України
Лондар Сергій Леонідович	доктор економічних наук, професор
Луніна Інна Олександрівна	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Лютий Ігор Олексійович	доктор економічних наук, професор
Машарський Олександр Олександрович	доктор економіки, професор (Латвія)
Міклашевська Ева	доктор габілітований, професор (Польща)
Міщенко Володимир Іванович	доктор економічних наук, професор
Мярко́вський Анатолій Іванович	кандидат економічних наук, заслужений економіст України
Огонь Цезар Григорович	доктор економічних наук, професор, заслужений юрист України
Опарін Валерій Михайлович	доктор економічних наук, професор
П'ятаченко Григорій Олександрович	кандидат економічних наук, професор, заслужений економіст України
Сисоєва Тетяна Петрівна	кандидат економічних наук
Терешенко Олег Олександрович	доктор економічних наук, професор
Федосов Віктор Михайлович	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Чугунов Ігор Якович	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Шебеко Костянтин Костянтинович	доктор економічних наук, професор (Білорусь)
Шнипко Олександр Сергійович	доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України

Адреса редакції: Україна, 04119, м. Київ, вул. Дегтярівська, 38-44
Тел.: (044) 277-51-10; e-mail: fin-ukr@ukr.net
ДННУ “Академія фінансового управління”
Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 4384 від 08.08.2012

Рекомендовано до друку Вченою радою Державної навчально-наукової установи “Академія фінансового управління”. Протокол № 5 від 15 березня 2014 р.

Автори несуть повну відповідальність за достовірність та повноту викладу матеріалу, що публікується.

Підписано до друку 17.03.2014. Формат 70×108/16.
Папір офсетний № 1. Друк офсетний. Ум.-друк. арк. 11,2. Обл.-вид. арк. 9,5.
Тираж 700 прим. Зам.
Індекс 74580

Надруковано ПАТ “ВПІОЛ”
03151, м. Київ, вул. Волинська, 60

© “Фінанси України”, 2014



FINANCE OF UKRAINE

№3 (220)
2014

Theoretical and applied
information journal
of the Ministry of Finance of Ukraine

Published
since 1995
Monthly journal

УДК 330

The journal is licensed as academic, professional journal
in all economic sciences (Decision of Higher Accreditation
Committee of Ukraine: № 1-05/1, issued 10.02.2010)

ISSN 2305-7645

The journal is registered on 29 of October 2012 in ISSN International
Centre, Paris

Founder and published: **MINISTRY OF FINANCE OF UKRAINE**

Registration Certificate KB 19964-9764 ПП issued 29.04.2013

EDITORIAL COUNCIL

Tetjana Iefimenko (chairman), **Grygorij Pjatachenko** (co-chairman), **Ella Libanova**, **Oleg Bilorus**,
Oleksandr Vlasjuk, **Sergij Gasanov** (deputy chairman),
Jaroslav Kotljarevskij (executive secretary), **Vasyl Kudrjashov**, **Petro Leonenko**

EDITORIAL BOARD

Tetjana Iefimenko

Chairman of the Editorial Board,
Dr. Sc. (Economics), Prof., Corresponding Member
of the National Academy of Sciences of Ukraine,
Honored Economist of Ukraine

Sergij Gasanov

First Deputy Chairman of the Editorial Board,
Ph. D. (Economics), Assoc. Prof.,
Honored Economist of Ukraine

Alla Sokolovska

Deputy Chairman of the Editorial Board,
Dr. Sc. (Economics), Prof.

Jaroslav Kotljarevskij

Deputy Chairman of the Editorial Board,
Ph. D. (Economics), Assoc. Prof.

Viktor Bazylevych

Dr. Sc. (Economics), Prof., Corresponding Member
of the National Academy of Sciences of Ukraine,
Emeritus of Science and Technology of Ukraine

Oleg Bilorus

Dr. Sc. (Economics), Prof., Academician of the National
Academy of Sciences of Ukraine,
Emeritus of Science and Technology of Ukraine

Stanislav Bukovynskij

Ph. D. (Economics), Assoc. Prof.,
Honored Economist of Ukraine

Tadeush Vavak

Dr. habil., Prof., Head of Department of Applied Economics
of Jagiellonian University (Poland)

Oleksandr Vlasjuk

Dr. Sc. (Economics), Prof., Corresponding Member
of the National Academy of Sciences of Ukraine,
Emeritus of Science and Technology of Ukraine

Oleg Gavryljuk

Dr. Sc. (Economics), Prof.

Olga Gamankova

Dr. Sc. (Economics), Prof.

Anatolij Danylenko

Dr. Sc. (Economics), Prof., Corresponding Member
of the National Academy of Sciences of Ukraine,
Honored Economist of Ukraine

Gerd Ehlers	Consultant on Finance and Budget, The German Association for International Cooperation (Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, Federal Republic of Germany)
Jurij Ivanov	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Erich Keller	Dr. Sc. (Economics), Prof. (Germany)
Olga Kyrlyenko	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Viktorija Kolosova	Ph. D. (Economics), Assoc. Prof.
Andrij Krysovatyj	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Vasyl Kudrjashov	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
Jevgen Kuzkin	Ph. D. (Economics), Assoc. Prof., Honored Economist of Ukraine
Petro Leonenko	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Worker of Education of Ukraine
Ella Libanova	Dr. Sc. (Economics), Prof., Academician of the National Academy of Sciences of Ukraine, Honored Economist of Ukraine, Academician-Secretary of the Department of Economics of the National Academy of Sciences of Ukraine
Ljudmyla Lovinska	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Volodymyr Lozyskyj	Honored Economist of Ukraine
Sergij Londar	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Inna Lunina	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
Igor Ljutyj	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Alexander Masharsky	Dr. oec., Prof. (Latvia)
Eva Miklashevska	Dr. habil., Prof. (Poland)
Volodymyr Mishhenko	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Anatolij Mjarkovskij	Ph. D. (Economics), Honored Economist of Ukraine
Cezar Ogon	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Lawyer of Ukraine
Valerij Oparin	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Grygorij Pjatachenko	Ph. D. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine
Tetjana Sysojeva	Ph. D. (Economics)
Oleg Tereshhenko	Dr. Sc. (Economics), Prof.
Viktor Fedosov	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
Igor Chugunov	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
Kostjantyn Shebeko	Dr. Sc. (Economics), Prof. (Belarus)
Oleksandr Shnytko	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine

Editorial Office: Ukraine, 04119, Kyiv, Degtyarevskaya Str., 38-44
Tel.: (044) 277-51-10
e-mail: fin-ukr@ukr.net
State academic organization Academy for Financial Management
Publishing license: ДК № 4384 issued 08.08.2012

Responsibility for facts, quotations, private names, enterprises and organizations titles, geographical locations etc. to be bared by the authors

Printed by Public Joint Stock Company “VIPOL”
03151, Kyiv, Volynska Str., 60

© “Finance of Ukraine”, 2014