



Науково-теоретичний  
та інформаційно-практичний журнал

Заснований у 1995 р.  
щомісячне видання

УДК 330 Журнал “Фінанси України” внесено до Переліку наукових фахових видань України (наказ Міністерства освіти і науки України від 24.09.2020 № 1188), категорія “Б”; економічні спеціальності – 051, 071, 072, 073, 076, 281, 292

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

Агентством CrossRef надаються цифрові ідентифікатори DOI науковим публікаціям журналу. Журналу присвоєно індекс **10.33763/finukr**

Журнал зареєстрований у міжнародних наукометричних базах **Google Scholar, Research Bible, Index Copernicus ICI World of Journals**

Засновник і видавець Державна навчально-наукова установа “Академія фінансового управління” (свідоцтво про реєстрацію КВ № 22273-12173 ПР від 12.09.2016)

## РЕДАКЦІЙНА РАДА

Марченко С. М. (голова Редакційної ради, Міністр фінансів України),  
Єфименко Т. І. (заступник голови Редакційної ради, президент Академії фінансового управління),  
Данилишин Б. М. (голова Ради НБУ), Конопльов С. Л. (радник Міністра фінансів України),  
Білорус О. Г., П'ятаченко Г. О., Гасанов С. С.

## РЕДАКЦІЙНА КОЛЕГІЯ

Єфименко Тетяна Іванівна	голова редакційної колегії, академік НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
Гасанов Сергій Станіславович	перший заступник голови редакційної колегії, кандидат економічних наук, професор, заслужений економіст України
Соколовська Алла Михайлівна	перший заступник голови редакційної колегії, доктор економічних наук, професор
Котляревський Ярослав Вікторович	заступник голови редакційної колегії, доктор економічних наук, професор
Білорус Олег Григорович	академік НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Вавак Тадеуш	доктор габілітований, професор (Польща)
Ватувльов Андрій Вікторович	кандидат економічних наук, заслужений економіст України
Даниленко Анатолій Іванович	член-кореспондент НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
Данилишин Богдан Михайлович	академік НАН України, доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
Длугопольський Олександр Володимирович	доктор економічних наук, професор
Дунаєв Борис Борисович	кандидат технічних наук
Жилінська Оксана Іванівна	доктор економічних наук, професор
Іванов Юрій Борисович	доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
Келлер Еріх	доктор, професор (ФРН)

<b>Кириленко Ольга Павлівна</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
<b>Колосова Вікторія Павлівна</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Конопльов Сергій Леонідович</b>	кандидат політичних наук, директор Програми Чорноморської безпеки Harvard Kennedy School (Harvard University, США)
<b>Крисоватий Андрій Ігорович</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
<b>Кудряшов Василь Павлович</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
<b>Кузькін Євген Юрійович</b>	кандидат економічних наук, доцент, заслужений економіст України
<b>Ловінська Людмила Геннадіївна</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Лондар Сергій Леонідович</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Луніна Інна Олександрівна</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
<b>Любіч Олександр Олексійович</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
<b>Лютий Ігор Олексійович</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений економіст України
<b>Машарський Олександр Олександрович</b>	доктор економіки, професор (Латвія)
<b>Міщенко Володимир Іванович</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Міщенко Світлана Володимирівна</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Науменкова Світлана Валентинівна</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Огонь Цезар Григорович</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений юрист України
<b>Опарін Валерій Михайлович</b>	доктор економічних наук, професор
<b>П'ятаченко Григорій Олександрович</b>	кандидат економічних наук, професор, заслужений економіст України
<b>Радіонова Ірина Федорівна</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Терещенко Олег Олександрович</b>	доктор економічних наук, професор
<b>Чугунов Ігор Якович</b>	доктор економічних наук, професор, заслужений діяч науки і техніки України
<b>Шебеко Костянтин Костянтинович</b>	доктор економічних наук, професор (Білорусь)

**Адреса редакції та видавця:** б-р Дружби народів, 38, м. Київ, 01014  
Державна навчально-наукова установа “Академія фінансового управління”  
Тел.: (044) 277-51-19; e-mail: fin-ukr@ukr.net; веб-сайт: <http://finukr.org.ua/>

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 4384 від 08.08.2012

---

Рекомендовано до друку Вченою радою Державної навчально-наукової установи  
“Академія фінансового управління”. Протокол № 6 від 14 травня 2021 р.

---

**Автори несуть повну відповідальність за зміст і достовірність матеріалів,  
що публікуються, дотримання загальноприйнятих принципів наукової етики,  
відсутність плагіату у своїх статтях**

---

Тираж 175 прим. Зам.  
Індекс 74580

Надруковано ТОВ “КОНВІ ПРІНТ”  
02000, м. Київ, вул. Магнітогорська, 1

© “Фінанси України”, 2021



# FINANCE OF UKRAINE

№ 5 (306)  
2021

doi: <https://doi.org/10.33763/finukr2021.05>

Theoretical and applied  
information journal

Published since 1995  
Monthly journal

УДК 330      The journal "Finance of Ukraine" enters the List of scientific specialized editions of Ukraine (order of the Ministry of Education and Science of Ukraine of 24.09.2020 No. 1188), category "B"; economic sciences – 051, 071, 072, 073, 076, 281, 292.

ISSN 2305-7645      The journal is registered on 29 of October 2012 in ISSN International Centre, Paris

The CrossRef Agency provides digital object identifiers (DOI) for scientific journal publications. Journal has DOI **10.33763/finukr**

The journal is registered in international scientometric databases **Google Scholar, Research Bible, Index Copernicus ICI World of Journals**

Founder and published      State Educational-Scientific Establishment "The Academy of Financial Management" (Registration Certificate KB № 22273-12173 ПП issued 12.09.2016)

## EDITORIAL COUNCIL

**Serhii Marchenko** (*Chairman of the Editorial Council, Minister of Finance of Ukraine*),  
**Tetiana Iefymenko** (*Deputy Chairman of the Editorial Council, President of the Academy of Financial Management*),  
**Bohdan Danylyshyn** (*Chairman of the Board of the NBU*), **Sergey Konoplev** (*Adviser to the Minister of Finance of Ukraine*), **Oleh Bilorus**, **Grygorij Pjatachenko**, **Sergii Gasanov**

## EDITORIAL BOARD

<b>Tetiana Iefymenko</b>	<b>Chairman of the Editorial Board</b> , Dr. Sc. (Economics), Prof., Academician of the National Academy of Sciences of Ukraine, Honored Economist of Ukraine
<b>Sergii Gasanov</b>	<b>First Deputy Chairman of the Editorial Board</b> , Ph. D. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine
<b>Alla Sokolovska</b>	<b>First Deputy Chairman of the Editorial Board</b> , Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Jaroslav Kotljarevskij</b>	<b>Deputy Chairman of the Editorial Board</b> , Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Oleh Bilorus</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Academician of the National Academy of Sciences of Ukraine, Emeritus of Science and Technology of Ukraine
<b>Tadeusz Wawak</b>	Dr. habil., Prof., Head of Department of Applied Economics of Jagiellonian University (Poland)
<b>Andrij Vatuliiov</b>	Ph. D. (Economics), Honored Economist of Ukraine
<b>Anatolij Danylenko</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Corresponding Member of the National Academy of Sciences of Ukraine, Honored Economist of Ukraine
<b>Bohdan Danylyshyn</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Academician of the National Academy of Sciences of Ukraine, Emeritus of Science and Technology of Ukraine

<b>Oleksandr Dluhopolskyi</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Borys Dunaev</b>	Ph. D. (Engineering)
<b>Oksana Zhylinska</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Jurij Ivanov</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine
<b>Erich Keller</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof. (Germany)
<b>Olga Kyrylenko</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
<b>Viktorija Kolosova</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Sergey Konoplev</b>	Ph. D. (Politics), Director of the Black Sea Security Program, Harvard Kennedy School (Harvard University, USA)
<b>Andrij Krysovatty</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
<b>Vasyl Kudrjashov</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
<b>Jevgen Kuzkin</b>	Ph. D. (Economics), Assoc. Prof., Honored Economist of Ukraine
<b>Liudmyla Lovinska</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Sergij Londar</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Inna Lunina</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
<b>Oleksandr Lyubich</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine
<b>Igor Ljutyj</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine
<b>Alexander Masharsky</b>	Dr. oec., Prof. (Latvia)
<b>Volodymyr Mishhenko</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Svitlana Mishhenko</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Svitlana Naumenkova</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Cezar Ogon</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Honored Lawyer of Ukraine
<b>Valerij Oparin</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Grygorij Pjatachenko</b>	Ph. D. (Economics), Prof., Honored Economist of Ukraine
<b>Iryna Radionova</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Oleh Tereshhenko</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof.
<b>Igor Chugunov</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof., Emeritus of Science and Technology of Ukraine
<b>Kostjantyn Shebeko</b>	Dr. Sc. (Economics), Prof. (Belarus)

**Office:** av. Druzhby Narodiv, 38, Kyiv, Ukraine, 01014  
State Educational-Scientific Establishment "The Academy of Financial Management"  
Tel.: (044) 277-51-19; e-mail: [fin-ukr@ukr.net](mailto:fin-ukr@ukr.net); website: <http://finukr.org.ua/>  
Publishing license: ДК № 4384 issued 08.08.2012

---

**Responsibility for the content and reliability of published materials,  
the compliance of general scientific ethics' principles,  
the absence of plagiarism lies entirely with the authors**

---

Printed by LTD "KONVI PRINT"  
02000, Kyiv, Mahnitohorska Str., 1

© "Finance of Ukraine", 2021