

Державні та муніципальні фінанси
Міжнародний науковий журнал
Том 6, № 4, 2017

Журнал засновано у 2012 році
Видається щоквартально
ISSN 2222-1867 (друкована версія)
ISSN 2222-1875 (онлайн-версія)
Зареєстрований Міністерством юстиції України,
реєстраційне свідоцтво КВ №22089-11989Р
від 01.04.2016 р.

Редактори:
Бойд Д. Кольєр
Ганс-Георг Петерсен
Сергій Фролов

Журнал публікує результати наукових досліджень, зосереджених на сучасних проблемах менеджменту державних та муніципальних фінансів. Редакційна колегія надає перевагу публікації оригінальних та новаторських рукописів, які досліджують наступні області: формування місцевих бюджетів, впровадження державних та місцевих систем оподаткування, вплив державної фінансової політики на інвестиційну привабливість та економічний потенціал регіону, загальні тенденції у законодавстві та місцевих органах влади, історія міст та ретроспективний аналіз розвитку міст і т.д. Цільовою аудиторією журналу є дослідники, науковці, викладачі, студенти та практикуючі спеціалісти.

Головні теми: державні та місцеві бюджети, бюджетна політика, співвідношення бюджетів різних рівнів (держава, регіон, місто), формування прибуткової частини бюджету, оптимізація витрат бюджету, система оподаткування, як база формування бюджету, приватний сектор та економічний ріст.

Видавець:

Товариство з обмеженою відповідальністю
“Консалтингово-видавнича компанія
“Ділові перспективи”

пров. Григорія Сковороди, 10
м. Суми, Україна, 40022

E-mail: head@businessperspectives.org
URL: <http://www.businessperspectives.org>

За достовірність інформації, що міститься в опублікованих матеріалах, відповідальність несуть автори.

© ТОВ “КВК “Ділові перспективи”, 2017

Видавець зберігає всі права на статті, опубліковані в закритому доступі. Жодну частину даних публікацій не можна відтворювати, зберігати, передавати, рекламувати, демонструвати, адаптувати, переробляти, перекладати в будь-якій формі та будь-яким способом. У випадку передрукування та відтворення матеріалів попереднє письмове узгодження з видавцем є обов'язковим. Усі вищевказані вимоги стосуються і некомерційних засад, а також будь-якого вільного доступу до попередніх, теперішніх та майбутніх випусків публікації. Частина статей у журналі опублікована у відкритому доступі. Автори зберігають права на опубліковані статті, і матеріали можуть бути розповсюджені, відтворені та адаптовані у відповідності з умовами, визначеними ліцензіями Creative Commons, зазначеними в окремих статтях. Автори зберігають патентні права, торгові знаки й інші права інтелектуальної власності (у тому числі й дослідницькі дані), а також право на належне зазначення авторства при використанні матеріалів третіми особами. Видавець зберігає всі права на журнал.

Public and Municipal Finance
International Research Journal
Volume 6, Issue 4, 2017

Issued from 2012
Published quarterly
ISSN 2222-1867 (print)
ISSN 2222-1875 (online)
Registered by Ministry of Justice of Ukraine,
certificate No. KB 22089-11989P
from April 1, 2016

Editors:
Boyd D. Collier
Hans-Georg Petersen
Serhiy Frolov

The journal publishes the results of scientific researches, focused on contemporary issues of public and municipal finance management. The Editorial Board gives the privilege of publication to the original and innovative manuscripts, which examine the following areas: formation of local budgets, implementation of state and local taxation systems, impact of state financial policy on the investment attractiveness and the economic potential of the region, general trends in legislation and local government, history of cities and retrospective analysis of the urban evolution, etc. The target audience of the journal includes researchers, scholars, lecturers, students, and practitioners.

Key topics: state and local budgets, budgetary policy, interrelationship between budgets of different levels (state, region, city), formation of budget revenues, optimization of budgetary costs, taxation system as a basis of budgeting, private sector and economic growth.

Published by:

Limited Liability Company
“Consulting Publishing Company
“Business Perspectives”

Hryhorii Skovoroda lane, 10
Sumy 40022 Ukraine

E-mail: head@businessperspectives.org
URL: <http://www.businessperspectives.org>

The authors are responsible for the reliability of information which materials published contain.

© LLC “CPC “Business Perspectives”, 2017

The publisher retains all rights for subscription articles. No part of these publications may be reproduced, stored, transferred, advertised, demonstrated, adapted, rearranged, translated in any form or bought by any means. In case of reprinting and reproduction of the materials the prior written permission of the Publisher is required. The above-named requirements should be also referred to non-profit basis as well as any free access to the previous, current and future issues of the publication. Part of the articles in the Journal is published in open access. The authors retain the rights for the articles, and the articles may be disseminated, reproduced, and adapted in accordance with the appropriate Creative Commons license indicated in the article. The authors retain patent, trademark and other intellectual property rights (including research data), as well as the right for proper attribution and credit for the published work. The publisher retains all rights for the journal.

Editors

B. D. Collier, Dr., Professor of Finance and Economics, Department of Accounting, Finance and Economics, Tarleton State University (USA)

H.-G. Petersen, Dr., Full Professor of Public Economics, University of Potsdam and Research Professor, German Institute for Economic Research (DIW Berlin) (Germany)

S. Frolov, Dr., Professor, Head of Department of Finance of Business Entities and Insurance, University of Customs and Finance, Dnipro, (Ukraine)

Advising Editor

K. Topyan, Ph.D., Professor of Economics and Finance, Department of Economics and Finance, School of Business, Manhattan College (USA)

Editorial Board

B. Aktan, Ph.D., Professor of Finance, College of Business Administration, University of Bahrain (Kingdom of Bahrain); Research Fellow, EuroMed Research Business Institute, Asset Management and Emerging Markets Groups

N. Arshadi, Ph.D., Professor of Finance, UM-St. Louis Vice Provost for Research, College of Business Administration, University of Missouri (USA)

S.C. Bae, Ph.D., Dr., Professor, Department of Finance, Head of the Department of Finance, College of Business Administration, Bowling Green State University (USA)

Y. Balatskyi, Ph.D., Associate Professor, Sumy State University, Sumy (Ukraine)

M. Biasin, Ph.D., Full Professor of Financial Intermediaries, Department of Economics, University of Macerata (Italy)

V. de Bonis, Ph.D., Professor of Public Finance, University of Pisa, Head of the Department of Economics, Member of the Academic Senate of the University of Pisa (Italy)

S. Bourjade, Dr., Professor of Finance, Department of Economics and Finance, Toulouse Business School (France)

A. J. Cataldo II, Ph.D., Professor of Accounting, Head of the Department of Accounting, College of Business and Public Affairs, West Chester University of Pennsylvania (USA)

T. Chamberlain, Ph.D., Dr., Professor of Finance, Department of Finance and Business Economics, DeGroote School of Business, McMaster University (Canada)

H. Chang, Ph.D., Professor of Accounting, Department Head & KPMG Endowed Chair of Bennett S. LeBow College of Business, Drexel University (USA)

B. W. Chase, Ph.D., Professor of Accounting, Department of Accounting, Finance and Business Law, Radford University, Director of the University's Governmental and Nonprofit Assistance Center (USA)

L. C. Chugh, Professor of Finance, Department of Accounting and Finance, University of Massachusetts Boston (USA)

A. Cloer, Dr., Professor, Department of Business Taxation and International Tax Law, EBS Business School, University for Business and Law (Germany)

C. Cooper, Ph.D., Professor of Accounting, School of Business, University of Strathclyde (UK)

L. S. Copeland, Ph.D., Professor of Finance, Cardiff Business School, Cardiff University (UK)

E. H. Feroz, Ph.D., Full Professor of Accounting, Milgard School of Business, University of Washington Tacoma (USA)

T. J. Fogarty, Ph.D., Professor, Department of Accountancy, KPMG Peat Marwick Faculty Fellow, Weatherhead School of Management, Case Western Reserve University (USA)

E. Galariotis, Ph.D., Dr., Professor of Finance, Audencia Nantes School of Management (France)

A. Ged, Dr., Professor of Strategy, Finance and Entrepreneurship, Academic Director of the Executive MBA, Institute of Business Administration, Paul Cézanne University (France)

R. J. Grant, Professor of Finance and Economics, Lipscomb University (USA)

M. D. Griffiths, Ph.D., Professor of Finance, Department of Finance, Farmer School of Business, Miami University (USA)

A. Gupta, Ph.D., Dr., Senior Professor in Finance and Accounting, FORE School of Management (India)

M. M. Haddad, Ph.D., Professor of Finance, College of Business and Public Affairs, University of Tennessee at Martin (USA)

M. Hassanein, Professor of Finance and Banking, Management Department, School of Business, Economics & Communication, American University in Cairo (Egypt)

S. Hayward, Dr., Professor of Finance, Groupe ESC Dijon-Bourgogne, Burgundy School of Business (France)

A. Heise, Dr., Professor of Finance and Public Governance, Department of Economics, University of Hamburg (Germany)

G. A. Homaifar, Ph.D., Professor of Financial Economics, Department of Economics and Finance, Middle Tennessee State University (USA)

K. Hooper, Ph.D., Professor of Financial Accounting and Disciplinary Chair, Department of Accounting, Auckland University of Technology (New Zealand)

K. Hung, Dr., Professor of Finance, Head of the Department of International Banking and Finance Studies, Texas A&M International University (USA)

- F. R. Kaen**, Professor of Finance and Co-Director of the International Private Enterprise Center, Accounting and Finance Department, University of New Hampshire (USA)
- K. A. Kriz**, Ph.D. in Public Affairs, Regents Distinguished Professor of Public Finance, Director, Kansas Public Finance Center, Wichita State University(USA)
- B. Lambrecht**, Ph.D., Professor of Finance, Management School, Lancaster University (UK)
- I. Lazaridis**, Professor of Financial Analysis, Financial & Accounting Department, University of Macedonia (Greece)
- F. Longin**, Ph.D., Professor of Finance, ESSEC Business School (France)
- S. Maheshwari**, Ph.D., Professor of Accountancy, Lewis College of Business, Marshall University (USA)
- P. R. Mather**, Ph.D., Professor of Accounting and Finance, School of Accounting, La Trobe University (Australia)
- K. Mazouz**, Professor of Finance, Bradford University School of Management (UK)
- D. G. McMillan**, Professor of Finance, University of Stirling (UK)
- G. Omet**, Professor, Department of Finance, University of Jordan (Jordan)
- G. Panella**, Full Professor of Public Economics and Environmental Economics, University of Pavia (Italy)
- M. J. Prowle**, Professor of Performance Management, University of Gloucestershire, Business School (UK)
- R. Ramazani**, Ph.D., Professor of Economics, Department of Economics, St. Michael's College (USA)
- W. Ried**, Dr., Professor of Economics, Department of Public Finance, University of Greifswald (Germany)
- M. J. da Rocha Armada**, Professor of Finance, School of Economics and Management, University of Minho (Portugal)
- A. J. Sawyer**, Dr., Professor of Taxation, Christchurch College of Business and Economics, University of Canterbury (New Zealand)
- R. W. Spahr**, Dr., Professor of Finance, Head of the Department of Finance, Insurance and Real Estate, Fogelman College of Business and Economics, University of Memphis (USA)
- J. Werner**, Ph.D., Dr., Professor of Economics at the BITS Iserlohn, University of Applied Sciences in Iserlohn, Lead Economist at the Institute of Local Public Finance (Germany)
- J. Wingender**, Ph.D., Dr., Full Professor of Finance, Head of the Department of Economics, College of Business, Creighton University (USA)
- A. Yüce**, Ph.D., Professor of Finance and Head of the Department of Finance, Ted Rogers School of Business, Ryerson University (Canada)
- D. Zéghal**, Ph.D., Full Professor, Director of the CGA Accounting Research Center, Welch LLP Teaching Fellow, Telfer School of Management, University of Ottawa (Canada)