

ГРОШІ, ФІНАНСИ І КРЕДИТ

УДК 336.5

Кравчун А.С.

кандидат наук з державного управління,
здобувач
Класичного приватного університету

ТЕОРЕТИЧНІ ПІДХОДИ ЩОДО ВИЗНАЧЕННЯ ТЕРМІНУ – «ІНВЕСТИЦІЙНА ПЛАТФОРМА»

У статті визначено понятійно-категоріальний апарат – «інвестиційна платформа», а саме окреслено основні поняття, що є складовою частиною терміну «інвестиційна платформа», зокрема, «інвестиція», «інвестиційна діяльність» та «платформа». Окреслено сутність інвестиційної діяльності, в ході якої виконується основний процес збільшення ціни капіталу. Надано визначення терміну «платформа» та окреслено його особливості, зображено схему функціонування платформ на основі бачення закордонних вчених. Також сформовано схему визначення понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа». Підсумовано взаємозалежність компонентів понятійно-категоріальний апарату – «інвестиційна платформа».

Ключові слова: інвестиція, інвестиційна діяльність, платформа, інвестиційна платформа, капітал, користувачі, інвестори.

В статье определен понятийно-категориальный аппарат – «инвестиционная платформа», а также определены основные понятия, которые являются составной частью термина «инвестиционная платформа», в частности, «инвестиция», «инвестиционная деятельность» и «платформа». Определена сущность инвестиционной деятельности, в ходе которой выполняется основной процесс увеличения цены капитала. Дано определение термина «платформа» и обозначены его особенности, изображена схема функционирования платформ на основе видения ученых. Также сформирована схема определения понятийно-категориального аппарата – «инвестиционная платформа». Показана взаимозависимость компонентов понятийно категориального аппарата – «инвестиционная платформа».

Ключевые слова: инвестиция, инвестиционная деятельность, платформа, инвестиционная платформа, капитал, пользователи, инвесторы.

The article defines the concept-categorical apparatus – “investment platform”, which outlines the main concepts that are an integral part of the term “investment platform”, in particular, “investment”, “investment activity” and “platform”. The essence of investment activity, in which the main process of increasing the price of capital is carried out, is outlined. The definition of the term “platform” is given and its features are outlined, the scheme of functioning of platforms is depicted on the basis of the vision of foreign scientists. Also formed a scheme for determining the concept of categorical apparatus – “investment platform”. The interdependence of components of the concept-categorical apparatus is summed up – the “investment platform”.

Keywords: investment, investment activity, platform, investment platform, capital, users, investors

Постановка проблеми. У зв'язку з появою нових ефективних елементів впливу на інвестиційну діяльність, таких як інвестиційна платформа, актуальним питанням постає ви-

значення понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа». Варто зауважити, що загальноприйнятого та закріпленого на законодавчому рівні терміну «інвестиційна

платформа» не зустрічається в науковій літературі.

Особливої актуальності визначення та дослідження інвестиційної платформи набуває, враховуючи той факт, що переважна більшість організацій та корпорацій використовують онлайн сервіси для прийняття інвестиційних рішень. Наприклад, близько 60 % усіх операцій з роздрібними банківськими операціями виконуються в Інтернеті. В Україні подібна тенденція набула популярності не так давно, в порівнянні з зарубіжними країнами, а клієнти в Азії та США все частіше готові самостійно приймати деякі інвестиційні рішення, і навіть обмінюватися ідеями в Інтернеті через соціальні медіа-платформи.

Розвиток технологій надає можливість новим компаніям вийти на ринок, використовуючи інноваційні, Інтернет-пропозиції, що відповідають цим вимогам, і кидають виклик традиційній моделі платних консультацій та особистих взаємодій. Наприклад, на ринку США дозволено новим компаніям розміщувати свої інвестиційні портфелі та стратегії в Інтернеті та порівнювати продуктивність за допомогою соціальних мереж та віртуальних спільнот.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. В ході наукових досліджень зарубіжних та вітчизняних вчених терміни як «інвестиція», «інвестиційна діяльність» та «платформа» були висвітлені наступними вченими, як Александер Г., Бэйли Дж., Балабанов І. Т., Бланк І.О., Губський Б.В., Гітман Л., Джонк М., Джеррі М. Розенберг, Липсиц І. В., Лук'яненко Д.Г., Мелкумов Я.С., Мозковий О.М., Норкотт Д., Рогожин П.С., Самуельсон П., Удалих О.О., Шарпа У., Шевчук В.Я., Шнайдер Д. та інші.

Постановка завдання. Головною задачею даної наукової публікації є визначення понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа», проаналізувати терміни «інвестиція», «інвестиційна діяльність» та «платформа» як частини понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа».

Виклад основного матеріалу. Трансформація суспільно-економічних відносин в економіці України потребує модернізованого трактування понятійного-категоріального апарату в сфері інвестицій, зокрема визначення терміну «інвестиційна платформа», де основними компонентами, що складають даний термін, є «інвестиція», «інвестиційна діяльність» та «платформа».

Зокрема, визначення терміну «інвестиції» у вітчизняній та зарубіжній літературі є вельми складною категорією, проте досліджуваною багатьма вченими. Сучасний вимір економічної наукової літератури інтерпретує інвестиції, як процес вкладення капіталу з метою наступного його збільшення. Згідно Закону України «Про інвестиційну діяльність», термін інвестиція визначається, як всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток (доход) та/або досягається соціальний та екологічний ефект [1]. Із термінологічним визначенням поняття інвестиція, нерозривно пов'язано визначення терміну згідно Закону України «Про інвестиційну діяльність», «інвестиційна діяльність» – це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій [1].

Тлумачення даної термінології вимагає більш ширшого його розуміння, тому слід окреслити наступне, залучення капітальних інвестицій у реальному економічному секторі, ставлячи задачу – надання певного сервісу чи виготовлення продукції, внаслідок чого буде відбуватися кругообіг інвестицій в межах підприємства, незалежно від інструментів інвестиційної діяльності. Даний процес визначається як кінцевий сервіс чи продукт, що має на меті зростання ціни капіталу, внаслідок чого визначається прибуток. Розглядаючи під кутом макроекономічної сутності інвестиційну діяльність – це розвиток майбутнього національної економіки.

Розмір зношеності основних засобів за рік обумовлюється калькуляцією розміром амортизаційних відрахувань за рік. Заміна основних засобів виконується за рахунок реальних інвестицій, якщо є присутній паритет між інвестиціями за рік усіх суб'єктів інвестиційної діяльності та загальним фондом амортизацій на всіх підприємствах країни, то даний процес, слід назвати – відтворенням, однак в ситуації коли інвестиції значно більші фонду амортизацій, дану наявність компонентів слід назвати розширеним відтворенням. Поганою ознакою для інвестицій є покриття інвестиціями всього лише певної частини амортизації основних фондів, даний процес має назву «згортання економіки».

Визначаючи сам термін «інвестиції», слід зазначити, що в разі відсутності прибутку зникає сам термін «інвестиція», тому доречно визначити етапи інвестиційної діяльності та сам тер-

мін. Сам термін інвестиційна діяльність означає сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій, а також слід поділити інвестиційну діяльність на три етапи до першого етапу слід віднести трансформація ресурсів у витрати, до другого етапу – відбувається вкладення, внаслідок чого відбувається приріст капітальних вартостей, а останній етап – реалізує ціль інвестиційної діяльності, отримання прибутку внаслідок своїх інвестицій [1].

Перш за все термін «інвестиції» має корні походження від латинського терміну “invest”, що має наступне визначення «вкладати, одягати». Розглядаючи більш ширше дане поняття, інвестиції – це капітал, що вклали з метою його збільшення або збереження, в незалежності від форми капіталу [2, с. 9]. Згідно тверджень вітчизняного вченого Удалих О.О. щодо терміну «інвестиція» – Інвестиції – це капітал у всіх його формах, що вкладається в об’єкти виробничого та невиробничого призначення з метою забезпечення його збільшення в майбутньому, а також досягнення позаекономічних ефектів соціального й економічного характеру [3, с. 11].

Звертаючись до визначення У. Шарпа нобелівського лауреата з економіки у монографії «Інвестування», термін інвестиція визначається – розлучення з грошима сьогодні, для того, щоб отримати більшу суму в майбутньому. Базисом даних дій є визначення часу та ризику, зокрема гроші треба буде віддавати відразу та в певній кількості, а винагорода внаслідок інвестування є невідомою величиною [6]. Інші американські вчені, такі як Л. Гітман і М. Джонк у монографії «Основи інвестування» визначають термін «інвестиції», як засіб розміщення капіталу, який має забезпечити збереження або зростання суми капіталу [4]. Згідно словника «Инвестиции», розробленого британським фахівцем Джеррі М. Розенбергом, інвестиції визначаються – як використання коштів для отримання ще більших коштів, для отримання доходу або для досягнення приросту капіталу, або для того й іншого [5].

Вітчизняні наковці Шевчук В.Я. та Рогожин П.С. окреслюють інвестиції, як термін, що має дві сутності фінансову та економічну. Фінансове визначення терміну «інвестиції» – це всі види активів (коштів), що вкладаються в господарчу діяльність із метою отримання доходу. Економічне визначення інвестицій – це видатки на створення, розширення, реконструкцію та

технічне переозброєння основного капіталу, а також на пов’язані з цим зміни оборотного капіталу, оскільки зміни у товарно-матеріальних запасах здебільшого залежать від руху видатків на основний капітал [7].

Згідно Oxford English Dictionary інвестиції мають наступне визначення – дія або процес інвестування грошей задля отримання прибутку. А також в наявності є такі варіанти тлумаченню терміну «інвестиції» в Oxford English Dictionary – 1) Річ, що треба купити, тому що в майбутньому вона буде коштовною або ж корисною; 2) Дія внаслідок чого було затрачено, час, зусилля чи енергія до конкретного підприємства з метою отримання певного результату [8]. Трактуючи інвестиції, як різних видів майнових та інтелектуальних цінностей, які вкладаються інвестором в об’єкти підприємницької діяльності з метою отримання прибутку, зазначаються такими вченими, як Липсиц И. В., Балабанов І. Т., Бланк І. О. дане визначення терміну «інвестиції» інтерпретується згідно міжнародного підходу [9, с. 89; 10, с. 10].

Окреслюючи у широкому розумінні термін «інвестиції», вченим Бочаровим В. В. визначається наступне – вклад капіталу з метою його збільшення, однак збільшення капіталу повинно бути достатнім з метою нівеляції потреб інвестора у використанні власних коштів на власні потреби у поточному періоді, щоб забезпечити винагороду за ризик та повернути втрати від інфляції у майбутньому невизначеному періоді [11, с. 3]. Тлумачення терміну «інвестиції» вченим Федоренко В. Г. зазначається, як витрати на будівництво нових заводів, на обладнання з тривалим терміном використання. Їм притаманні два головні фактори: норма чистого прибутку, яку підприємці розраховують отримати від витрат на інвестиції, і ставка відсотку [13, с. 210].

Суб’єктивне визначення інвестиціям надає вчений Норкотт Д., який зазначає інвестиції, як ризикове рішення надання коштів, що будуть використані в активах підприємства, що має ознаки довгострокового результату [12]. Німецький вчений Шнайдер Д. висвітлює інвестиції під кутом отримання платежів, а саме підприємницька дія, що в певний час мотивує бути залученим до грошових потоків [14, с. 7–21]. Згідно тверджень лауреата Нобелівської премії П. Самуельсона, інвестиції – це дії що мають створювати реальний капітал, наприклад, як купівля ділянки землі, цінні папери або інші атрибути приватної власності [15].

Визначення терміну платформа, загалом трактується як повторне використання або ділитися загальними елементами, зокрема різними продуктами або ж системами виробництва. Сучасні дослідники в сфері економіки описують термін «платформа», як генерацію або комплекс нових продуктів для конкретних фірм. В наукових роботах Колеурайт та Кларк (1992 р.) згадується термін «платформа продуктів», яким описуються нові продукти, що задовольняють потреби ключової групи клієнтів. Надалі термін «платформа» набуває подальшого розкриття в наукових дослідженнях. Зокрема Когут і Кулатілака (1994 р.) зосереджують свої дослідження на терміні «платформа інвестицій», Кім і Когут (1996 р.) виокремлюють даний термін, як «платформа технологій».

Сучасні науковці інтерпретують термін «платформа» як точку контролю для індустрії. Зростання конкуренції між платформами є рушійною силою для підйому індустрії на рівень вище. Бреснахан і Грінштейн (1999 р.) розробили теорію, що трактує сутність розвитку комп'ютерної індустрії, що концентруються навколо домінуючих платформ, зокрема, коли посилюється конкуренція.

Варто відзначити дослідження таких компаній, які певний час конкурували між собою, як Microsoft та Netscape, продемонстрували різні походи у консолідації зусиль навколо внутрішніх програмних платформ, на яких працювали люди. «Промислові економісти» такі, як Роше і Тіроль (2003 р.), термін «платформа» характеризують – як продукт, сервіс, фірма чи сервіс, що посередником транзакцій між двома або більше групами [17].

Європейська комісія надає наступне визначення терміну онлайн платформи – це здійснення операцій на двох (багатьох) ринках, які користуються мережею Інтернет, щоб забезпечити взаємодію між двома або більше групами, що діють незалежно, але є взаємозалежними групами у генерації цінностей. Згідно думки Європейської комісії «платформа» буде цифровим посередником, що відповідає попиту та пропозиції на товари, послуги або інформацію, як частина грошової або немонетарної операція / обміну. Крім того, передбачається, що групи користувачів є «взаємозалежними» в межах імплементації певної функціональної взаємодії між суб'єктами даної платформи.

Також існує три основні напрямки в економічній літературі, які тлумачать загальне визна-

чення платформам. Згідно визначенню вчених Роше Ж.Ш. та Тіроль Ж. (2006 р.), які вивчають платіжні системи, багатокомплексні платформи – це обсяг операцій, що полягає в діях бізнесу, зокрема бізнес робить свій внесок у загальний прибуток, встановлюючи різний доступ та можливість користування гонорарами між групами користувачів даного внеску.

Еванс Д. і Шмальєнзі Р. (2007 р.) трактують, що багатокомплексні платформи – це а) два або більше груп покупців; б) комусь хтось потрібен певним шляхом; в) але хто не може отримати цінність від обопільного використання власних сил; г) покладання на платформу створення цінностей, але котрі не могли б існувати, в разі її відсутності. Згідно з Райт К. (2015 р.), існують дві основні вимоги, які характеризують багатокомплексні платформи: а) платформа повинна допускати два або більше сторін безпосередньо до взаємодії; б) і кожна сторона повинна бути якось афілійованою з платформою. Точніше, безпосереднє мати взаємодію, наприклад, дві сторони, що здійснюють операції через платформу, зберігають контроль над умовами транзакція Дані твердження проілюстровані на рис. 1, що відображає сутність всіх трьох трактувань [18, с. 13].

Різноманітність онлайн-платформ з точки зору виду діяльності, секторів економіки, бізнес-моделей, і розміру вражає. Платформи коливаються від невеликих веб-сайтів з локальним охопленням аудиторії до світових компаній, що генерують мільярдні доходів. Вони пропонують різноманітні послуги, такі як пошукові системи в Інтернеті (Google, Yahoo, Bing), онлайн-ринок (eBay, Booking.com, Asos, Allegro, AMAZON), платформи для обміну відео (наприклад, Dailymotion, Vimeo, YouTube), музичні та відео-платформи (наприклад, Deezer, Spotify, Netflix, Canal Play), соціальні мережі (наприклад, Facebook, Twitter), платформи для економії грошей (AirBnB, Uber, BlaBlaCar, Ulule, Crowdcube), онлайн-ігри (Steam) тощо [18, с. 12].

FCA визначає термін «платформа» як сервіс, що виконує такі функції – організації, захисту, керування інвестиціями та розподіл дрібних інвестиційних продуктів, які пропонуються малим клієнтам (інвесторам). Платформи можуть полегшити життя споживачам (інвесторам) та управління їх грошима (фінансовими ресурсами), внаслідок конкурування, для забезпечення доступу до інвестиційних продуктів, зокрема до інформації, інструментів та інструкції, інформу-

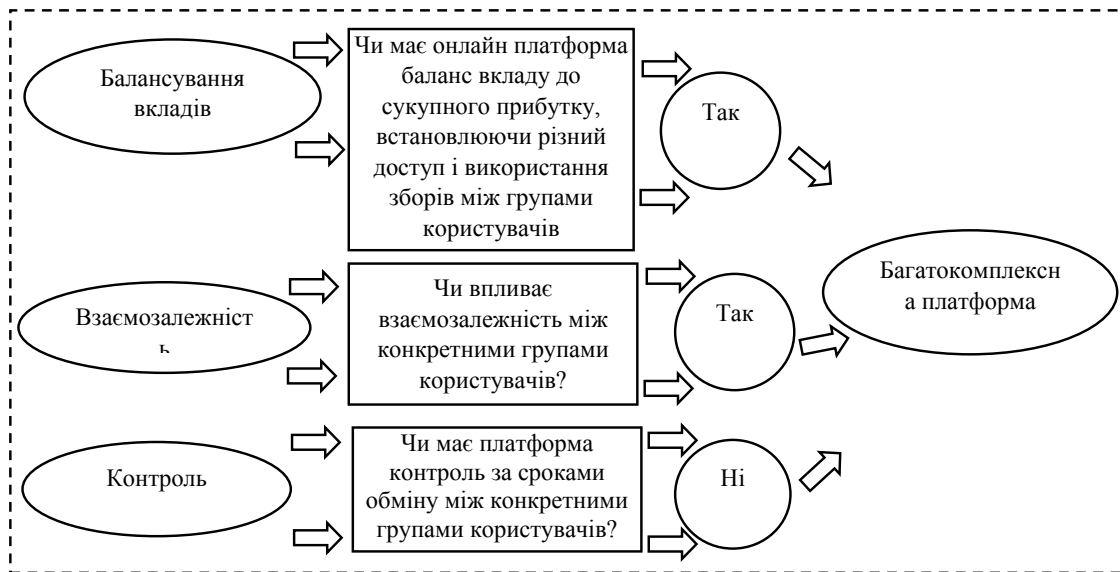


Рис. 1. Визначення багатокомплексних платформ

Джерело: удосконалено автором на основі [18, с. 14]

ючи про інвестиційні рішення інвестора – шляхи вдосконалення свого інвестиційного портфелю. Споживачі отримують додаткову користь, а саме платформи, які пропонують свої інвестиційні рішення, мають на меті те, щоб цими рішеннями користувались споживачі, які мають свої запити на них [19].

Згідно тлумачення впливової економічної газети "The Telegraph" інвестиційні платформи надають можливість купувати та продавати акції та працювати з фондами, а також переглядати всі свої активи в одному місці. Користувач інвестиційної платформи може використовувати комп'ютер або смартфон для роботи на платформі. Для роботи з платформою не потрібен маклер для купівлі акцій на платформі, та ціни доступні в реальному часі [20].

Таким чином, слід визначити термін «*інвестиційна платформа*» на основі дослідженого теоретичного матеріалу – це електронний інструмент інвестиційної діяльності, що ставить на меті задовольнити потреби інвестора в проєктах та сам проєкт в надходженні інвестицій, однак при виконанні певних інвестиційних умов як для інвестора, так і для проєкту. На основі вищевикладеного матеріалу, на рис. 2 надано схему визначення понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа».

На основі сформованої схеми визначення понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа», що була створена на основі вище викладеного матеріалу, слід

підкреслити те, що інвестиційна платформа постає перед інвесторами, в першу чергу, як засіб пришвидшення імплементації своїх інвестицій в проєкт, завдяки впроваджених правил на самій платформі.

Висновки та перспективи подальших досліджень. Таким чином, на основі досліджуваного матеріалу було визначено понятійно-категорійний апарат «інвестиційна платформа», в результаті якого було виокремлено інвестиції, як категорію, що створює прибуток або має на меті одержання додаткового доходу, впливу на економічний сектор, модернізацію, збільшення вартості капіталу, що відображаються на сумі вкладеного капіталу або на прирості функціонуючого капіталу, наслідком інвестування на макрорівні є зростання національної економіки. Загалом пов'язаний термін інвестиційна діяльність з інвестиціями на основі дослідженого матеріалу, слід охарактеризувати, як процес, що забезпечує збільшення капіталу за рахунок матеріальних та нематеріальних вкладень в певний проєкт.

Другим блоком понятійно-категоріального апарату стало визначення терміну «платформа» – це можливість інвестора забезпечити збільшення капіталу від вкладень в проєкт маючи такі форми підтримки, як забезпечення захисту інвестиції, контроль виконання проєкту, дотримання взаємозалежності між проєктом та інвестором, що спонукає до зацікавленості обох сторін.

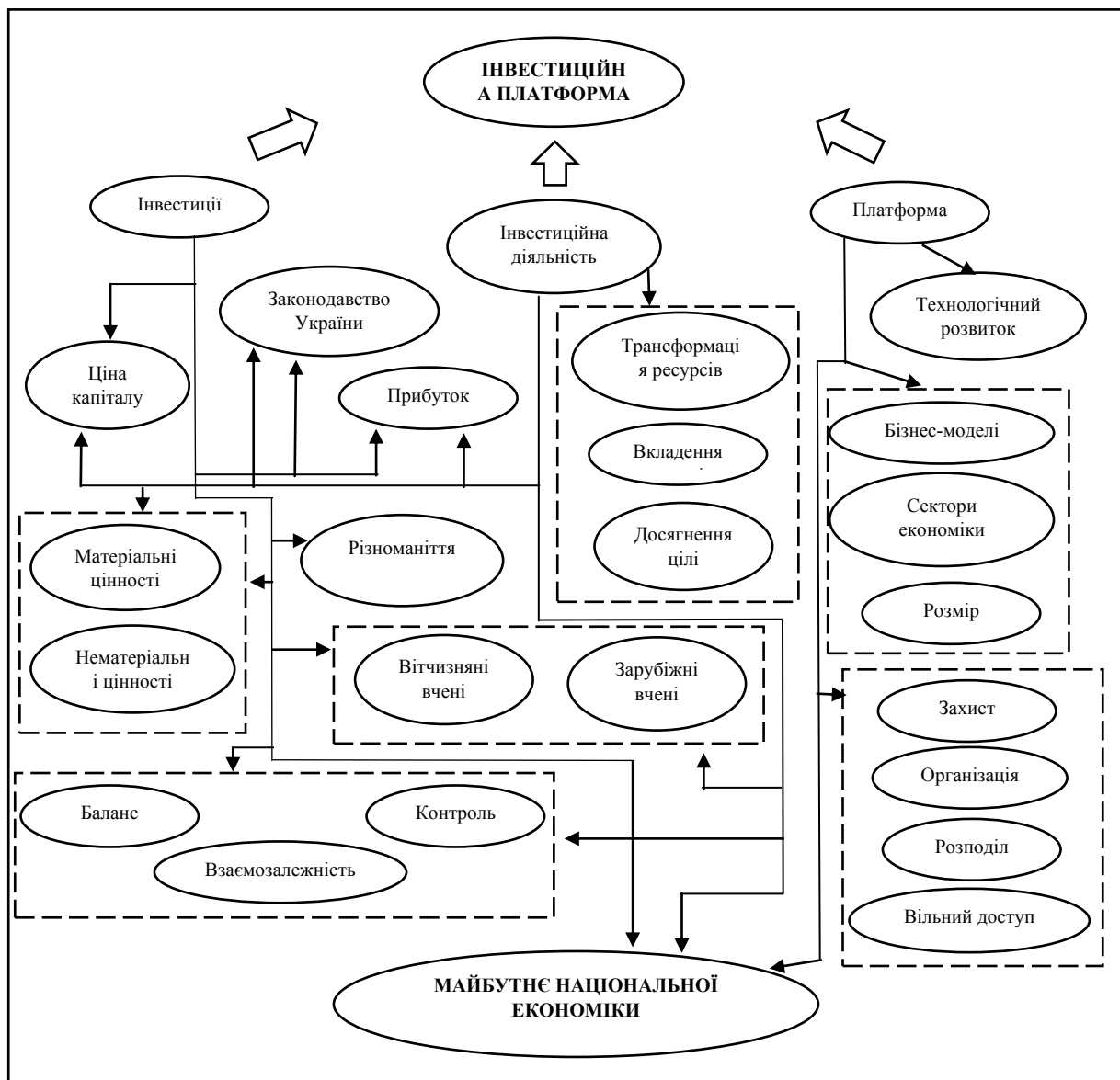


Рис. 2. Схема визначення понятійно-категоріального апарату – «інвестиційна платформа»

Джерело: розроблено автором

Бібліографічний список:

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» Відомості Верховної Ради (ВВР), 1991, N 47, ст. 646 [чинний у редакції від 23.07.2017 документ № 1560-] [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
2. Мелкумов Я.С., Лук'яненко Д.Г., Губський Б.В., Мозковий О.М. та ін Міжнародна інвестиційна діяльність: підруч. К. 2003.
3. Удалих О.О. Управління інвестиційною діяльністю промислового підприємства: Навчальний посібник. Київ: Центр навчальної літератури. 2006. 2922 с.
4. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования: пер. с англ. М. Дело. 1999. 1008 с.
5. Розенберг Дж. М. Инвестиции: Терминологический словарь. М. Инфра-М., 1997. 400 с.
6. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: пер. с англ. М. Инфра-М, 2001. XII, 1028 с.
7. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основы инвестиционной деятельности. К: Генеза, 1997. 384 с.
8. Definition of investment [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://en.oxforddictionaries.com/definition/investment>.
9. Балабанов И. Т. Финансовый менеджмент. М. Финансы и статистика, 1994. 224 с.
10. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. К. Эльга – Н, Ника-центр. 2001. 432 с.
11. Бочаров В. В. Финансово – кредитные механизмы регулирования рынка инвестиций. М. Финансы и статистика. 1993. 243 с.

12. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений. пер. с англ.; под. ред. А. Н. Шохина. М. Банки и биржи. БНИТИ. 1997. 247 с.
13. Федоренко В. Г. Инвестування. К. Алеута, 2006. 344 с.
14. Schneider D. Investition, Finanzierung und Besteuerung. 7 Aufl. Wiesbaden, 1992.
15. Самуэльсон П. Экономикс ; в 2-х т. М. Алягон. 1993. т. 2. 611 с.
16. Baldwin C. Y., Woodard J. C. The Architecture of Platforms: A Unified View. Harvard Business Schools. 2008. P. 4–5.
17. Benefits of online platforms [Електронний ресурс] // Oxera Consulting LLP. 2015. Режим доступу до ресурсу: [https://www.oxera.com/getmedia/84df70f3-8fe0-4ad1-b4ba-d235ee50cb30/The-benefits-of-online-platforms-main-findings-\(October-2015\).pdf.aspx?ext=.pdf](https://www.oxera.com/getmedia/84df70f3-8fe0-4ad1-b4ba-d235ee50cb30/The-benefits-of-online-platforms-main-findings-(October-2015).pdf.aspx?ext=.pdf).
18. Investment Platforms Market Study Terms of Reference [Електронний ресурс] // Financial Conduct Authority. – 2017. – Режим доступу до ресурсу: <https://www.fca.org.uk/publication/market-studies/ms17-1-1.pdf>.
19. Rosie Murray-West. How an investment platform works and how to use it [Електронний ресурс] / Rosie Murray-West // The Telegraph. – 2015. – Режим доступу до ресурсу: <http://www.telegraph.co.uk/sponsored/finance/investments/climate-environment/11990858/how-investment-platforms-work.html>.
5. Rozenberg, Dzh. M. (1997). Investicii: Terminologicheskij slovar' [Investments: Glossary]. Moscow: Infra-M [in Russian]
6. Sharp, U., Aleksander, G. & Bjejlj, Dzh. (2001). Investments (Trans). Moscow: Infra-M [in Russian]
7. Shevchuk, V.Ya. & Rohozhyn, P.S. (1997). Osnovy investytsijnoi diial'nosti [Fundamentals of investment activity]. Kyiv: Heneza [in Ukrainian]
8. Definition of investment. en.oxforddictionaries.com Retrieved from: <https://en.oxforddictionaries.com/definition/investment> [in England]
9. Balabanov, I. T. (1994). Finansovyj menedzhment [Financial management]. Moscow: Finansy i statistika [in Russian]
10. Blank, I. A. (2001). Osnovy investicionnogo menedzhmenta [Fundamentals of Investment Management]. Kyiv: Jel'ga – N, Nika-centr [in Ukrainian]
11. Bocharov, V. V. (1993). Finansovo – kreditnye mehanizmy regulirovanija rynku investicij [Financial and credit mechanisms of credit market regulation]. Moscow : Finansy i statistika [in Russian]
12. Nortkott, D. (1997). Making investment decisions. A. N. Shohina (Ed.) (Trans). Moscow : Banki i birzhi, BNITI [in Russian]
13. Fedorenko, V. H. (2006). Investuvannia [Investment]. Kyiv: Aleuta [in Ukrainian]
14. Schneider, D. (1992). Investition, Finanzierung und Besteuerung. 7 Aufl. Wiesbaden [in English].
15. Samujel'son, P. (1993). Jekonomiks [Economiks]. (Vols. 1–2). Moscow: Aljagon [in Russian]
16. Baldwin, C. Y. & Woodard, J. C. (2008). The Architecture of Platforms: A Unified View. Harvard Business Schools. [in English].
17. Benefits of online platforms. (2015). Oxera Consulting LLP. www.oxera.com. Retrieved from: [https://www.oxera.com/getmedia/84df70f3-8fe0-4ad1-b4ba-d235ee50cb30/The-benefits-of-online-platforms-main-findings-\(October-2015\).pdf.aspx?ext=.pdf](https://www.oxera.com/getmedia/84df70f3-8fe0-4ad1-b4ba-d235ee50cb30/The-benefits-of-online-platforms-main-findings-(October-2015).pdf.aspx?ext=.pdf). [in English]
18. Investment Platforms Market Study Terms of Reference. (2017). Financial Conduct Authority. www.fca.org.uk. Retrieved from: <https://www.fca.org.uk/publication/market-studies/ms17-1-1.pdf>. [in English].
19. Rosie, Murray-West. (2015). How an investment platform works and how to use it. The Telegraph. www.telegraph.co.uk. Retrieved from: <http://www.telegraph.co.uk/sponsored/finance/investments/climate-environment/11990858/how-investment-platforms-work.html>. [in English].

References:

1. Zakon Ukrainy "Pro investytsiinu diialnist" Vidomosti Verkhovnoi Rady (VVR), 1991, N 47, st. 646 [chynnyi u redaktsii vid 23.07.2017 dokument № 1560-] [Law of Ukraine "On Investment Activity" Bulletin of the Verkhovna Rada]. (n.d.). zakon2.rada.gov.ua. Retrieved from <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1560-12> [in Ukrainian].
2. Melkumov, Ja. S. (2001). Organizacija i finansirovanie investicij [Organization and financing of the investment]. Moscow: INFRA-M [in Russian]
3. Udalykh, O.O. (2006). Upravlinnia investytsijnoiu diial'nistiu promyslovoho pidpriemstva [Management of investment activity of industrial enterprise]. – Kyiv: Tsentr navchal'noi literatury [in Ukrainian]
4. Gitman, L. Dzh. & Dzhonk, M.D. (1999). Fundamentals of investment. (Trans). Moscow: Delo [in Russian]

THEORETICAL APPROACHES TO DETERMINING THE CONCEPTUAL AND CATEGORICAL APPARATUS – “INVESTMENT PLATFORM”

The main objective of this scientific publication is to identify the concept-categorical apparatus – the “investment platform”, to analyze the terms “investment”, “investment activity” and “platform” as part of the concept-categorical apparatus – the “investment platform”.

The modern dimension of economic scientific literature interprets investment as a process of capital investment with a view to its subsequent increase. According to the Law of Ukraine “On Investment Activity”, the term investment is defined as all types of property and intellectual property that are invested in objects of entrepreneurial activity and other kinds of activity, which results in the creation of profit (income) and / or social and environmental impact. The foreign and domestic scientists, who gave the definition of the components of the conceptual categorical apparatus – the “investment platform” were mentioned.

The conceptual categorical apparatus – the “investment platform” – was defined in the article, namely, the main concepts that are an integral part of the term “investment platform”, in particular investment, investment activity and platform were outlined.

The term of the platform usually means reuse or shared by common elements, including various products or systems of production. The European Commission provides with the following definition of the term online platform – it means operation on two (many) markets that use the Internet to provide interactions between two or more independent groups, but are interrelated groups in the generation of values.

The essence of investment activity where the main process is carried out, increase in the price of capital is outlined. The definition of the term “platform” is given and its features are outlined; the scheme of functioning of platforms is depicted on the basis of the vision of foreign scientists. A scheme for defining the concept-categorical apparatus – the “investment platform” – was also formed. The interdependence of components of conceptually categorical apparatus is summed up – “investment platform”.

Thus, the term “investment platform” should be defined on the basis of the studied theoretical material. Investment platform is an electronic investment instrument aimed at satisfying the investor's needs in the projects and the project itself in receipt of investments, but under certain investment conditions for both the investor and for the project.

Thus, on the basis of the studied material the concept-categorical apparatus “investment platform” was defined, which resulted in the definition of investments as a category generating profit or aimed at obtaining additional income, influence on the economic sector, modernization, increase in the value of capital, which is reflected in the sum of the invested capital or on the growth of functioning capital. The consequence of investing at the macro level is the growth of the national economy.