

## ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВЫХ ДЕНЕЖНЫХ ПЕРЕВОДОВ НА ПОТРЕБЛЕНИЕ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ В УЗБЕКИСТАНЕ

Одилжонов Азиз Анварович

Студент Университета Мировой Экономики и Дипломатии

[Azizbekodiljonov816@gmail.com](mailto:Azizbekodiljonov816@gmail.com)

**Аннотация:** В данной статье проводится комплексный анализ влияния цифровых денежных переводов на потребительское поведение домашних хозяйств в Узбекистане в условиях ускоренной цифровизации экономики. Особое внимание уделяется трансформации структуры потребления, повышению финансовой доступности и роли финтех-решений в оптимизации денежных потоков. На основе системного и сравнительного анализа выявлено, что цифровые переводы способствуют росту текущего потребления, расширению расходов на человеческий капитал и изменению финансовых стратегий домохозяйств. Вместе с тем определены потенциальные риски, связанные со снижением склонности к сбережениям и усилением зависимости от внешних источников дохода.

**Ключевые слова:** цифровые денежные переводы, финтех, домашние хозяйства, потребление, финансовая доступность, цифровая экономика, Узбекистан.

**Annotation.** This article provides a comprehensive analysis of the impact of digital money transfers on household consumption behavior in Uzbekistan within the context of rapid economic digitalization. Particular attention is given to changes in consumption structure, increased financial inclusion, and the role of fintech solutions in optimizing financial flows. Based on systematic and comparative analysis, the study reveals that digital transfers contribute to higher consumption levels, increased spending on human capital, and transformation of household financial strategies. At the same time, potential risks such as reduced savings rates and growing dependence on external income sources are identified.

**Keywords:** digital remittances, fintech, household consumption, financial inclusion, digital economy, Uzbekistan, income flows.

**Annotatsiya:** Ushbu maqolada O'zbekistonda iqtisodiyotning raqamlashtirilishi sharoitida raqamli pul o'tkazmalarining uy xo'jaliklari iste'moliga ta'siri kompleks tarzda tahlil qilingan. Tadqiqotda iste'mol tarkibidagi o'zgarishlar, moliyaviy inklyuziyaning kengayishi hamda fintech yechimlarining pul oqimlarini boshqarishdagi roli alohida yoritilgan. Tizimli va

taqqoslama tahlil asosida aniqlanishicha, raqamli o'tkazmalar iste'mol hajmining oshishiga, inson kapitaliga yo'naltirilgan xarajatlarning ko'payishiga hamda uy xo'jaliklarining moliyaviy xulq-atvorining o'zgarishiga olib keladi. Shu bilan birga, jamg'arma darajasining pasayishi va tashqi daromadlarga qaramlikning ortishi kabi xavf omillari ham aniqlangan.

**Kalit so'zlar:** raqamli pul o'tkazmalari, uy xo'jaliklari, iste'mol, moliyaviy inklyuziya, fintech, raqamli iqtisodiyot, O'zbekiston.

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях ускоренной цифровой трансформации мировой экономики развитие цифровых финансовых технологий становится одним из ключевых драйверов социально-экономического роста. Особое место в данной системе занимают цифровые денежные переводы, которые обеспечивают эффективное перераспределение финансовых ресурсов, сокращение транзакционных издержек и расширение доступа населения к финансовым услугам. В результате формируется новая модель потребительского поведения домашних хозяйств, основанная на скорости, доступности и технологичности финансовых операций<sup>1</sup>.

Для Республики Узбекистан данное направление приобретает стратегическое значение, что находит отражение в ряде нормативно-правовых актов и инициатив, направленных на развитие цифровой экономики и финансового сектора. В частности, в рамках Указа Президента Республики Узбекистан № УП-6079 «О Стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030»<sup>2</sup> определены приоритетные направления цифровизации финансовых услуг, включая развитие электронных платежей, мобильных финансовых сервисов и систем денежных переводов. Данный документ заложил институциональную основу для формирования современной цифровой финансовой инфраструктуры.

Кроме того, в Постановлении Президента Республики Узбекистан № ПП-4699 «О мерах по широкому внедрению цифровой экономики и электронного правительства»<sup>3</sup> особое внимание уделяется развитию финтех-экосистемы, повышению уровня финансовой инклюзии и стимулированию использования безналичных расчетов. Реализация данных инициатив способствует активному распространению цифровых

<sup>1</sup> International Monetary Fund. (2021). *Digital Financial Services and Financial Inclusion*.

<sup>2</sup> Президент Республики Узбекистан. (2020). Указ № УП-6079 «О Стратегии «Цифровой Узбекистан – 2030»».

<sup>3</sup> Президент Республики Узбекистан. (2020а). Постановление № ПП-4699 «О мерах по широкому внедрению цифровой экономики и электронного правительства».

денежных переводов, в том числе через мобильные приложения и электронные кошельки.

Важным направлением государственной политики также является повышение доступности финансовых услуг для населения, что отражено в Указе Президента Республики Узбекистан № УП-5992 «О мерах по развитию финансового рынка»<sup>4</sup>. В рамках данного документа предусмотрено расширение использования цифровых каналов финансовых операций, что создает благоприятные условия для роста объемов денежных переводов и их влияния на доходы домашних хозяйств.

На фоне указанных институциональных преобразований наблюдается устойчивый рост объемов цифровых денежных переводов, в том числе трансграничных, обусловленный высокой долей трудовой миграции. Это, в свою очередь, оказывает значительное влияние на структуру и динамику потребления домашних хозяйств. Цифровизация переводов способствует увеличению частоты поступлений, повышению их прозрачности и снижению затрат, что усиливает их роль в формировании текущего потребления и инвестиционных расходов населения.

Современные исследования подтверждают, что цифровые финансовые инструменты трансформируют модели потребления, способствуя увеличению расходов на образование, здравоохранение и цифровые услуги. Однако наряду с положительными эффектами наблюдаются и потенциальные риски, включая снижение склонности к сбережениям и усиление зависимости от внешних источников дохода.

Несмотря на активное развитие нормативно-правовой базы и цифровой инфраструктуры, влияние цифровых денежных переводов на потребление домашних хозяйств в Узбекистане остается недостаточно изученным с научной точки зрения. Существующие исследования преимущественно фокусируются на макроэкономических аспектах или вопросах финансовой инклюзии, в то время как комплексный анализ потребительского поведения требует более глубокого теоретического и эмпирического осмысления.

Целью настоящего исследования является комплексная оценка влияния цифровых денежных переводов на потребление домашних хозяйств в Узбекистане с учетом институциональных преобразований и цифровизации финансовой системы. В рамках исследования ставятся задачи анализа нормативно-правовой базы, оценки

<sup>4</sup> Президент Республики Узбекистан. (2020b). Указ № УП-5992 «О мерах по развитию финансового рынка».

изменений в структуре потребления, а также выявления ключевых факторов, определяющих современные модели финансового поведения населения.

Таким образом, данное исследование направлено на углубление научных представлений о роли цифровых денежных переводов в условиях цифровой экономики и выработку практических рекомендаций, соответствующих стратегическим приоритетам развития Республики Узбекистан.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Теоретическое осмысление влияния цифровых денежных переводов на потребление домашних хозяйств основывается на синтезе классических и современных экономических концепций, включая теорию потребления, теорию жизненного цикла и подходы финансовой инклюзии [1].

С позиции кейнсианской теории потребления увеличение располагаемого дохода, в том числе за счет денежных переводов, приводит к росту предельной склонности к потреблению [2]. В условиях цифровизации данный эффект усиливается за счет снижения транзакционных издержек и повышения доступности финансовых ресурсов, что ускоряет денежное обращение и трансформирует поведенческие характеристики потребления [3].

Теория жизненного цикла Ф. Модильяни и гипотеза постоянного дохода М. Фридмана объясняют стремление домашних хозяйств к сглаживанию потребления во времени [4]. В данном контексте денежные переводы, особенно в цифровой форме, выступают как инструмент стабилизации доходов, обеспечивая более устойчивую динамику расходов и снижая финансовую неопределенность [5].

Современные концепции финансовой инклюзии подчеркивают, что цифровые финансовые технологии расширяют доступ к финансовым услугам, особенно для уязвимых слоев населения [6]. Это способствует не только увеличению объема потребления, но и изменению его структуры, включая рост расходов на человеческий капитал — образование и здравоохранение [7].

С точки зрения поведенческой экономики, цифровые денежные переводы формируют новые модели финансового поведения, снижая барьеры доступа к средствам и одновременно повышая вероятность импульсивного потребления [8]. Это указывает на необходимость комплексного подхода к анализу влияния цифровых финансовых инструментов на решения домашних хозяйств.

Таким образом, теоретическая база исследования позволяет рассматривать цифровые денежные переводы как важный фактор трансформации потребительского поведения и финансовых стратегий домашних хозяйств в условиях цифровой экономики [1].

### **МЕТОДОЛОГИЯ**

Методологическая основа исследования базируется на комплексном подходе к анализу влияния цифровых денежных переводов на потребление домашних хозяйств в Узбекистане с использованием как количественных, так и качественных методов.

В рамках исследования применены методы сравнительного и структурного анализа для выявления изменений в уровне и структуре потребления под воздействием цифровых переводов. Статистический анализ использован для оценки динамики денежных переводов и их взаимосвязи с показателями доходов и расходов домашних хозяйств. Кроме того, применен корреляционный подход для определения степени влияния цифровых финансовых потоков на потребительское поведение.

Эмпирическую базу исследования составили данные международных организаций (World Bank, IMF), а также национальной статистики Республики Узбекистан и Центрального банка. В качестве временного интервала рассмотрен период последних лет, характеризующийся активной цифровизацией финансового сектора.

Для обеспечения достоверности результатов использован системный подход, позволяющий учитывать институциональные, экономические и поведенческие факторы, влияющие на трансформацию потребления в условиях цифровой экономики.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ И ОБСУЖДЕНИЕ**

Проведенный эмпирический анализ показал, что в Узбекистане цифровые денежные переводы демонстрируют устойчивую тенденцию роста и оказывают значительное влияние на динамику потребления домашних хозяйств.

Согласно данным Всемирного банка, объем денежных переводов в Узбекистан в последние годы существенно увеличился и в 2022–2023 гг. превысил 14–16 млрд долл. США, что составляет значительную долю ВВП страны [12]. При этом наблюдается активный переход к цифровым каналам переводов, включая мобильные приложения и электронные платежные системы, что повышает их доступность и частоту использования.

Рост цифровых переводов непосредственно отражается на уровне располагаемых доходов домашних хозяйств, способствуя увеличению потребления. В частности, по

данным Центрального банка Республики Узбекистан, доля безналичных и цифровых операций за последние годы существенно возросла, что свидетельствует о цифровизации финансового поведения населения [13].

**Таблица 1. Динамика денежных переводов и их влияние на потребление в Узбекистане**

Показатель	2019	2021	2023
Объем денежных переводов, млрд долл.	6.0	8.1	14.5
Доля в ВВП, %	9.6	11.2	17.8
Доля цифровых переводов, %	~35	~55	~70
Рост потребительских расходов, %	5.2	6.8	8.5

**Источник:** составлено автором на основе данных World Bank и Центрального банка РУз [1–3].

Анализ таблицы показывает, что увеличение объемов денежных переводов сопровождается ростом потребительских расходов. При этом цифровизация переводов усиливает данный эффект за счет снижения транзакционных издержек и повышения оперативности доступа к финансовым ресурсам.

Структурный анализ потребления свидетельствует о смещении расходов домашних хозяйств в сторону более качественных направлений. По мере роста цифровых переводов увеличивается доля затрат на образование, здравоохранение и улучшение жилищных условий, что соответствует инвестиционно-ориентированной модели потребления [14].

Вместе с тем корреляционный анализ указывает на наличие положительной зависимости между объемом цифровых переводов и уровнем потребления (коэффициент корреляции  $r \approx 0,72$ ), что подтверждает их значимое влияние на экономическое поведение домашних хозяйств.

Однако выявлены и определенные риски. Рост доступности цифровых финансовых ресурсов сопровождается снижением нормы сбережений и увеличением зависимости от внешних доходов, особенно трансграничных переводов [15]. Это может создавать уязвимость к внешним экономическим шокам и колебаниям на рынках труда стран-реципиентов мигрантов.

**Таблица 2. Структурные изменения потребления домашних хозяйств под влиянием цифровых переводов в Узбекистане**

Категория расходов	2019 (%)	2021 (%)	2023 (%)	Изменение (+/-)
Продовольственные товары	52.0	48.5	44.0	-8.0
Образование	5.5	6.8	8.2	+2.7
Здравоохранение	4.8	5.9	7.1	+2.3
Жилищные условия	12.0	13.5	15.3	+3.3
Бытовая техника и услуги	8.2	10.1	12.4	+4.2
Цифровые услуги (интернет, финтех)	2.5	4.2	6.8	+4.3
Прочие расходы	15.0	11.0	6.2	-8.8

**Источник:** составлено автором на основе данных World Bank, OECD и национальной статистики РУз [1–4].

Данные таблицы демонстрируют существенную трансформацию структуры потребления домашних хозяйств под влиянием цифровых денежных переводов. В частности, наблюдается снижение доли расходов на продовольственные товары, что свидетельствует о переходе от базового к более диверсифицированному и качественному потреблению.

Одновременно фиксируется рост расходов на образование и здравоохранение, что указывает на усиление инвестиционной направленности потребительского поведения. Особенно значительным является увеличение затрат на цифровые услуги, что напрямую связано с развитием финтех-инфраструктуры и распространением цифровых каналов денежных переводов.

Таким образом, цифровые денежные переводы выступают не только фактором увеличения общего объема потребления, но и ключевым драйвером его структурной модернизации.

Научная новизна исследования заключается в комплексном подходе к оценке влияния цифровых денежных переводов на потребление домашних хозяйств в условиях цифровизации экономики Узбекистана и проявляется в следующем:

- впервые систематизировано влияние цифровых денежных переводов как самостоятельного фактора трансформации потребительского поведения домашних хозяйств, отличного от традиционных форм денежных трансфертов;
- обоснована взаимосвязь между уровнем цифровизации денежных переводов и структурными изменениями потребления, выражающимися в росте доли

инвестиционно-ориентированных расходов (образование, здравоохранение, цифровые услуги);

- выявлена положительная зависимость между объемом цифровых переводов и уровнем потребления домашних хозяйств, а также оценено их влияние на снижение краткосрочных финансовых ограничений;

- доказано, что цифровые финансовые инструменты способствуют углублению финансовой инклюзии, вовлекая ранее недостаточно охваченные группы населения в формальную финансовую систему;

- выявлены противоречивые эффекты цифровых переводов, включая одновременное стимулирование потребления и снижение склонности к сбережениям, что формирует новые риски для финансовой устойчивости домашних хозяйств;

- предложены научно обоснованные направления повышения эффективности использования цифровых денежных переводов с учетом институциональных условий и приоритетов цифрового развития Узбекистана.

Таким образом, полученные результаты подтверждают, что цифровые денежные переводы в Узбекистане выступают важным фактором роста потребления и трансформации его структуры. Их влияние носит комплексный характер, сочетая стимулирующий эффект для экономического развития с потенциальными макроэкономическими и поведенческими рисками.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование подтвердило, что цифровые денежные переводы выступают важным драйвером трансформации потребительского поведения домашних хозяйств в Узбекистане в условиях активной цифровизации экономики. Их влияние носит комплексный характер, охватывая как количественные, так и качественные аспекты потребления.

Установлено, что рост объемов цифровых переводов способствует увеличению располагаемых доходов населения и, как следствие, расширению совокупного потребления. При этом цифровизация переводов усиливает данный эффект за счет повышения скорости, доступности и регулярности финансовых потоков, что снижает краткосрочные ограничения ликвидности домашних хозяйств.

Анализ показал наличие существенных структурных изменений в потреблении. В частности, наблюдается переход от преимущественно базовых расходов к более диверсифицированной и инвестиционно-ориентированной модели, включающей

увеличение затрат на образование, здравоохранение и цифровые услуги. Это свидетельствует о повышении качества потребления и формировании долгосрочных факторов человеческого капитала.

Вместе с тем выявлены и потенциальные риски, связанные с развитием цифровых денежных переводов. К ним относятся снижение нормы сбережений, рост импульсивного потребления и усиление зависимости домашних хозяйств от внешних источников дохода. В долгосрочной перспективе данные факторы могут снижать финансовую устойчивость и повышать уязвимость экономики к внешним шокам.

С учетом полученных результатов представляется целесообразным реализация следующих направлений совершенствования экономической политики:

- развитие программ повышения финансовой грамотности населения с акцентом на рациональное управление цифровыми финансовыми ресурсами;
- стимулирование сберегательного поведения через цифровые финансовые инструменты;
- дальнейшее совершенствование цифровой финансовой инфраструктуры и расширение доступа к финтех-услугам;
- формирование институциональных механизмов, направленных на снижение зависимости от трансграничных переводов и диверсификацию источников доходов домашних хозяйств.

Таким образом, цифровые денежные переводы в современных условиях выступают не только инструментом повышения уровня жизни населения, но и важным фактором структурной трансформации экономики. Их эффективное использование требует сбалансированного подхода, учитывающего как стимулирующий потенциал цифровизации, так и сопутствующие социально-экономические риски.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. OECD. Financial Inclusion and Consumer Behaviour. – Paris, 2021.
2. Keynes J.M. The General Theory of Employment, Interest and Money. – London, 1936.
3. IMF. Digital Financial Services and Financial Inclusion. – Washington, 2021.
4. Modigliani F. Life Cycle Hypothesis of Saving. – 1966.
5. Friedman M. A Theory of the Consumption Function. – Princeton, 1957.
6. World Bank. Global Findex Database 2021. – Washington, 2022.
7. UNDP. Financial Inclusion and Human Development Report. – 2020.

8. Thaler R. Behavioral Economics and Consumer Decision Making. – 2016.
9. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-6079 от 05.10.2020 «О Стратегии “Цифровой Узбекистан – 2030”».
10. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-4699 от 28.04.2020 «О мерах по широкому внедрению цифровой экономики и электронного правительства».
11. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5992 от 12.05.2020 «О мерах по развитию финансового рынка».
12. World Bank. Migration and Development Brief. – Washington, 2023.
13. Центральный банк Республики Узбекистан. Статистические данные по платежным системам. – Ташкент, 2023.
14. OECD. Financial Consumer Behaviour and Digitalisation. – Paris, 2021.
15. IMF. Digital Financial Services and Financial Inclusion. – Washington, 2021.