



# DOI MOI REVIEW RESEARCH SERIES



TRUNG TÂM VIỆT - Úc  
VIETNAM AUSTRALIA CENTRE

The Doi Moi Review Research Series, funded by the Australian Government and managed by Aus4Skills and the Vietnam Australia Centre, evaluates Vietnam's socio-economic progress achieved since the beginning of Doi Moi 40 years ago and develops policy recommendations on key development issues to inform Vietnam's strategic vision to 2045. The inputs are expected to serve the review of 40 years of Doi Moi and the drafting of the 14<sup>th</sup> National Party Congress Documents. The research series analyses six key subjects with insights from Vietnamese and Australian experts, producing policy briefs, recommendation papers and synthesis reports.

## TOPIC 1 - GLOBAL MEGATRENDS IN THE 2020's

As the world transitions into the post-COVID-19 era, Vietnam encounters transformative global megatrends. The fragmenting globalization trends are ushering in a multipolar geopolitical landscape, testing Vietnam's diplomatic agility. Technological leaps in AI and big data, hallmarks of the Fourth Industrial Revolution, promise economic evolution while introducing complex risks. Simultaneously, climate change compels a move towards a sustainable, green economy—a critical pivot for climate-vulnerable Vietnam. Moreover, the nation's rapid demographic shift to an aged society presents distinct social and economic policy challenges. This research component aims to dissect these trends, assessing their dual role as opportunities and obstacles, to guide Vietnam towards strategic policy reforms for a thriving future by 2045.

## TOPIC 2 - PUBLIC GOVERNANCE SYSTEM: A CALL FOR DOI MOI AFTER 40 YEARS

Over the past 40 years, Vietnam has made remarkable progress in socio-economic development, poverty reduction, and integration into the global economy. However, four decades of focusing on the urgent need for economic development has made public administration reform more or less overlooked. Now, when the market economy has been consolidated, it is restrained by an ineffective public governance system. This is reflected in the country's bureaucratic inefficiency, inadequate legal frameworks, etc. To address these concerns and foster a more efficient government, it is essential to critically analyze the specific governance and policy reforms implemented during the Doi Moi period. Evidence-based recommendations can be formulated to enhance government effectiveness and legal environment, resulting in an excellent of public governance system that supports Vietnam's development goals.

## TOPIC 3 - VIETNAM'S ESCAPE FROM THE MIDDLE-INCOME TRAP: OPPORTUNITIES, CHALLENGES, AND STRATEGIC SOLUTIONS

The XIII Congress of the Communist Party of Vietnam established a goal of becoming a high-income country by 2045. This requires the country to overcome the common challenge of the middle-income trap by achieving rapid, sustainable, and inclusive growth over the next twenty years and beyond. To achieve this, Vietnam must make breakthroughs in institutions, infrastructure, and human capital in order to effectively leverage existing drivers and set in motion new growth engines, particularly technology and innovation, in order to meet challenges and seize opportunities in the new global and domestic contexts.

## TOPIC 4 - FINANCIAL SECTOR REFORM IN VIETNAM: SUCCESSES AND CHALLENGES OVER FOUR DECADES AND THE WAY FORWARD

Since the Doi Moi, Vietnam's financial sector has seen significant liberalization, boosting access to finance and supporting economic growth. The credit-to-GDP ratio escalated from 28% in 1999 to 125% in 2022, with the equity market capitalization at 55% of GDP and fintech enhancing financial inclusion. Despite these gains, Vietnam has faced recurring financial booms and busts, often slowing the economy. These crises, linked to weak prudential regulation and complex cross-ownership, result in capital misallocation and block structural reforms due to entrenched interests. This research component evaluates the successes and challenges within Vietnam's financial reforms, particularly the persistent boom-and-bust cycles, and identifies institutional barriers to further structural reforms.

## TOPIC 5 - URBAN DEVELOPMENT IN VIETNAM: REFLECTING ON FOUR DECADES OF DOI MOI AND THE ROAD AHEAD

Over the last forty years, urbanization has played a crucial role in Vietnam's development, with cities being pivotal in driving growth and enhancing living standards. Urban population soared from 11.7 million (20% of the total population) in 1986 to 37.1 million (37.3%) in 2022, a rise comparable to Australia's population. This trajectory suggests an annual increase of one million urban dwellers, projecting 63.1 million by 2049. However, Vietnam's urban areas, especially Hanoi and Ho Chi Minh City, face challenges due to ambiguous national strategies and planning, diminishing agglomeration benefits, and increasing deagglomeration risks. Addressing interconnected urban issues—such as planning, transport, housing, social services, and pollution—requires holistic policy solutions. This research component delves into urbanization's impact on economic development and proposes strategies for creating more livable and developed urban environments.

## TOPIC 6 - CHALLENGES IN MOVING TOWARDS SUSTAINABLE DEVELOPMENT IN VIETNAM

As Vietnam observes the 40th anniversary of Doi Moi, it faces a gap between its environmental aspirations and the ability to achieve a sustainable future. The nation's resource-dependent growth makes it susceptible to climate change, with expected economic losses up to 14.5% of GDP by 2050, underscoring the urgency of building climate resilience. Despite commitments to green growth, more emphasis is placed on mitigation rather than on proactive adaptation, with actual policy implementation remaining challenging. This research component evaluates Vietnam's dedication to the SDGs and net-zero emission, exploring how to harmonize the economic, social, and environmental aspects to foster a greener economy. It addresses energy transition, circular economy strategies for green growth, and the complexities of establishing a carbon market.



## CHUỖ NGHIÊN CỨU PHỤC VỤ TỔNG KẾT 40 NĂM ĐỔI MỚI CỦA VIỆT NAM



“Chuỗi nghiên cứu phục vụ tổng kết 40 năm Đổi Mới của Việt Nam” được sự tài trợ của Chính phủ Ô-xtrây-li-a và đặt dưới sự quản lý của Aus4Skills và Trung tâm Việt – Úc (VAC) nhằm đánh giá những thành tựu phát triển kinh tế-xã hội mà Việt Nam đã đạt được qua 40 năm thực hiện công cuộc Đổi Mới và đề xuất các khuyến nghị chính sách đối với những vấn đề phát triển quan trọng, góp phần giúp Việt Nam hiện thực hoá tầm nhìn 2045. Các sản phẩm của chuỗi nghiên cứu gồm các báo cáo tóm tắt chính sách, báo cáo khuyến nghị và báo cáo tổng hợp, đóng góp cho việc xây dựng dự thảo Báo cáo tổng kết 40 năm Đổi Mới và dự thảo các Văn kiện trình Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ XIV của Đảng. Chuỗi nghiên cứu tập trung vào sáu chủ đề chính có sự tham gia của các chuyên gia Việt Nam và Ô-xtrây-li-a.

### CHỦ ĐỀ 1 - CÁC XU HƯỚNG LỚN TRÊN TOÀN CẦU TRONG NHỮNG NĂM 2020

Bối cảnh thế giới giai đoạn hậu COVID-19 đang đặt Việt Nam đứng trước những xu hướng chuyển đổi lớn trên toàn cầu. Sự “phân mảnh” trong xu hướng toàn cầu hóa đang tạo ra một bức tranh địa chính trị đa cực, đặt ra nhiều thách thức đối với chính sách ngoại giao linh hoạt của Việt Nam. Cuộc cách mạng công nghiệp lần thứ tư với những bước nhảy vọt về công nghệ như trí tuệ nhân tạo và dữ liệu lớn, mang lại tiềm năng phát triển kinh tế to lớn nhưng cũng tiềm ẩn nhiều rủi ro phức tạp. Biến đổi khí hậu toàn cầu buộc các quốc gia phải chuyển đổi sang một nền kinh tế bền vững hơn – đây là thách thức lớn đối với Việt Nam do là một quốc gia dễ bị tổn thương trước biến đổi khí hậu. Hơn nữa, sự chuyển dịch nhanh chóng của dân số Việt Nam sang một xã hội già hóa cũng đặt ra những thách thức không nhỏ về mặt kinh tế - xã hội. Cấu phần nghiên cứu này phân tích những xu hướng lớn nói trên, đánh giá cơ hội và thách thức, đưa ra các đề xuất cho Việt Nam nhằm thực hiện các cải cách chính sách vì một tương lai thịnh vượng vào năm 2045.

### CHỦ ĐỀ 2 - HỆ THỐNG QUẢN TRỊ CÔNG: 40 NĂM SAU ĐỔI MỚI

Trong 40 năm qua, Việt Nam đã đạt được những tiến bộ to lớn trong phát triển kinh tế-xã hội, giảm nghèo và hội nhập vào nền kinh tế toàn cầu. Tuy nhiên, bốn thập kỷ tập trung giải quyết nhu cầu cấp bách về phát triển kinh tế đã khiến công tác cải cách hệ thống quản trị công của Việt Nam phần nào chưa được chú trọng đầy đủ. Hiện nay, dù đã được thúc đẩy và củng cố nhưng nền kinh tế thị trường vẫn gặp phải những hạn chế do hệ thống quản trị công chưa hiệu quả. Minh chứng là sự kém hiệu quả của bộ máy hành chính, khung pháp lý không đầy đủ, v.v. Để giải quyết những vấn đề này và thúc đẩy một chính phủ hoạt động hiệu quả hơn, cần phân tích kỹ lưỡng các chính sách và cải cách quản trị công trong thời kỳ Đổi Mới, từ đó đề xuất các khuyến nghị dựa trên bằng chứng nhằm nâng cao hiệu quả của chính phủ và môi trường pháp lý, cũng như hình thành một hệ thống quản trị công xuất sắc, hỗ trợ mục tiêu phát triển của Việt Nam.

### CHỦ ĐỀ 3 - VIỆT NAM VƯỢT QUA BÃY THU NHẬP TRUNG BÌNH: CƠ HỘI, THÁCH THỨC VÀ GIẢI PHÁP

Đại hội đại biểu toàn quốc lần thứ XIII của Đảng Cộng sản Việt Nam đã đặt ra mục tiêu đưa Việt Nam trở thành một quốc gia thu nhập cao vào năm 2045. Điều này đòi hỏi Việt Nam phải vượt qua thách thức về “bẫy thu nhập trung bình” thông qua tăng trưởng nhanh, bền vững và bao trùm trong ít nhất hai mươi năm tới. Để làm được điều này, Việt Nam phải tạo ra các đột phá trong thể chế, cơ sở hạ tầng và nguồn nhân lực nhằm tận dụng hiệu quả các động lực tăng trưởng hiện có và thúc đẩy các động lực tăng trưởng mới, đặc biệt là công nghệ và đổi mới, qua đó giải quyết các thách thức và nắm bắt các cơ hội mà bối cảnh mới trong nước và trên toàn cầu mang lại.

### CHỦ ĐỀ 4 - CẢI CÁCH LĨNH VỰC TÀI CHÍNH Ở VIỆT NAM: THÀNH CÔNG VÀ THÁCH THỨC TRONG BỐN THẬP KỶ VÀ CHẶNG ĐƯỜNG PHÍA TRƯỚC

Kể từ khi bắt đầu thực hiện công cuộc Đổi Mới, lĩnh vực tài chính của Việt Nam đã được tự do hóa đáng kể, thúc đẩy sự tiếp cận tài chính và hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Tỷ lệ tín dụng so với GDP đã tăng từ 28% vào năm 1999 lên 125% vào năm 2022, với tỷ lệ vốn hóa thị trường chứng khoán ở mức 55% GDP. Ngoài ra, sự phát triển của công nghệ cũng giúp nâng cao tính bao trùm của lĩnh vực tài chính. Mặc dù đạt được những thành tựu ấn tượng như vậy, Việt Nam đã và đang phải đối mặt với các chu kỳ khủng hoảng tài chính, thường làm chậm sự phát triển kinh tế. Do hệ thống các quy định về an toàn tài chính còn nhiều bất cập và cấu trúc sở hữu chéo phức tạp, những cuộc khủng hoảng này đã dẫn đến sự phân bổ vốn sai lệch và hạn chế tiến trình cải cách cơ cấu do các lợi ích cố hữu. Cấu phần nghiên cứu này đánh giá thành công và thách thức, đặc biệt là tác động của các chu kỳ khủng hoảng tài chính, trong cải cách tài chính của Việt Nam và xác định các rào cản thể chế đối với quá trình tiếp tục đẩy mạnh cải cách cơ cấu.

### CHỦ ĐỀ 5 - PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ Ở VIỆT NAM: NHÌN LẠI 40 NĂM ĐỔI MỚI VÀ CON ĐƯỜNG PHÍA TRƯỚC

Trong vòng bốn mươi năm qua, đô thị hóa đóng một vai trò quan trọng đối với sự phát triển của Việt Nam khi các thành phố luôn là trung tâm thúc đẩy tăng trưởng và nâng cao tiêu chuẩn sống. Dân số đô thị tăng từ 11,7 triệu người (chiếm 20% tổng dân số) vào năm 1986 lên 37,1 triệu người (37.3%) vào năm 2022, mức tăng trưởng tương đương với dân số của Ô-xtrây-li-a. Sự phát triển này cho thấy quy mô dân số đô thị đã tăng trưởng thêm một triệu người mỗi năm và dự báo sẽ đạt 63.1 triệu người vào năm 2049. Tuy nhiên, các khu vực đô thị của Việt Nam, đặc biệt là Hà Nội và Thành phố Hồ Chí Minh, đang đối mặt với thách thức do thiếu một chiến lược phát triển đô thị phù hợp và quy hoạch ở tầm quốc gia chưa rõ ràng - điều này làm giảm hiệu quả quản trị và tăng rủi ro phân tán. Việc giải quyết các vấn đề đô thị như: quy hoạch, giao thông, nhà ở, dịch vụ xã hội và ô nhiễm, đòi hỏi các giải pháp chính sách đồng bộ, liên thông. Cấu phần nghiên cứu này tìm hiểu ảnh hưởng của đô thị hóa đối với sự phát triển kinh tế và đề xuất các chiến lược để tạo ra môi trường đô thị phát triển và đáng sống hơn.

### CHỦ ĐỀ 6 - NHỮNG THÁCH THỨC TRONG VIỆC HƯỚNG TỚI PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG Ở VIỆT NAM

Qua 40 năm tiến hành công cuộc Đổi Mới, Việt Nam phải đối mặt với khoảng cách giữa các mục tiêu về môi trường và khả năng đạt được tương lai bền vững. Mô hình tăng trưởng phụ thuộc vào tài nguyên làm cho Việt Nam dễ bị tổn thương trước biến đổi khí hậu, với ước tính về tổn thất kinh tế lên đến 14.5% GDP vào năm 2050. Điều này cho thấy sự cấp bách của việc nâng cao năng lực chống chịu với biến đổi khí hậu. Mặc dù đã có cam kết về thực hiện tăng trưởng xanh, nhưng Việt Nam vẫn chú trọng vào cách tiếp cận giảm thiểu tổn thất hơn là cách tiếp cận thích ứng chủ động, và việc thực hiện chính sách trên thực tế vẫn còn gặp nhiều khó khăn. Cấu phần nghiên cứu này đánh giá sự cam kết của Việt Nam đối với các Mục tiêu Phát triển Bền vững (SDGs) và mục tiêu phát thải ròng bằng 0, đề xuất cách thức giải quyết hài hòa các vấn đề kinh tế, xã hội và môi trường để thúc đẩy một nền kinh tế xanh hơn. Nghiên cứu cũng đề cập đến các vấn đề về chuyển đổi năng lượng, chiến lược kinh tế tuần hoàn cho tăng trưởng xanh, và sự phức tạp trong việc thiết lập một thị trường các-bon đối với Việt Nam.