



## Industry report: Ngành ô tô

Nguyễn Ngọc Hiệp  
Mail: [hiiepnn@gtjas.com](mailto:hiiepnn@gtjas.com)  
05/05/2026

# Gia hạn lực đẩy chính sách

### NỘI DUNG CHÍNH

Chính sách hỗ trợ xe điện tại Việt Nam tiếp tục được duy trì theo hướng gia hạn các ưu đãi hiện hữu, nổi bật là thuế tiêu thụ đặc biệt và lệ phí trước bạ, kéo dài mốc thời gian ưu đãi thuế với xe điện đến hết năm 2030, thay vì mốc tháng 2/2027, qua đó góp phần giữ ổn định chi phí sở hữu và hỗ trợ nhu cầu trong bối cảnh giá xe điện vẫn ở mức cao.

Đồng thời, việc triển khai lộ trình hạn chế và tiến tới cấm phương tiện sử dụng nhiên liệu hóa thạch tại khu vực trung tâm Hà Nội cho thấy định hướng điều hành ngày càng rõ ràng hơn trong việc thúc đẩy quá trình điện hóa giao thông.

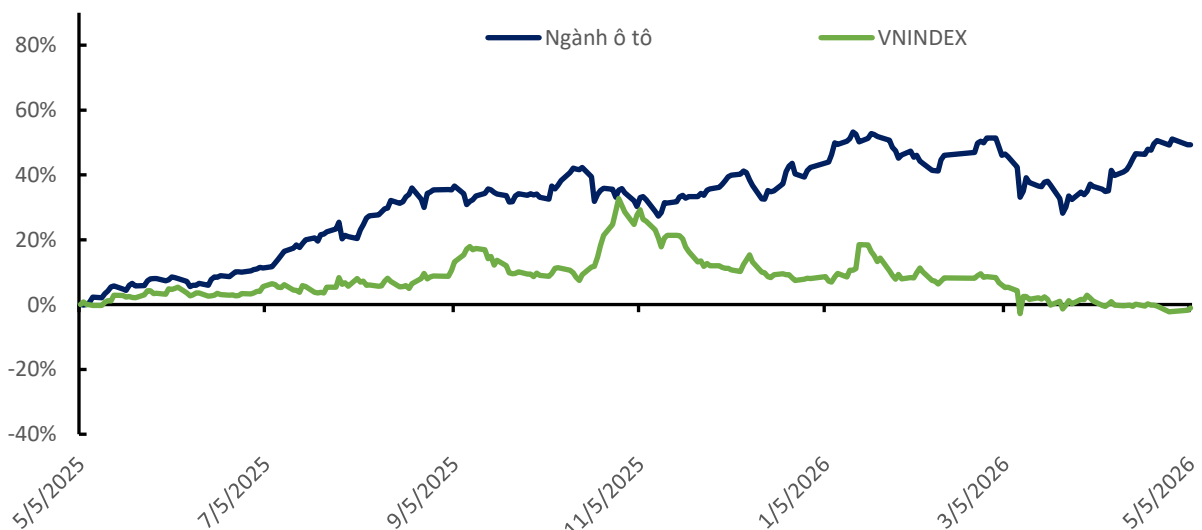
Trên thực tế, xu hướng này đã phần nào phản ánh vào diễn biến thị trường, khi quý I/2026 ghi nhận sự gia tăng đáng kể của xe điện cả về sản lượng và mức độ hiện diện, cho thấy quá trình chuyển dịch từ xe xăng sang xe điện đang dần hình thành. Các yếu tố chính sách và thị trường đang đồng pha, duy trì lực đẩy cho xu hướng điện hóa phương tiện trong giai đoạn hiện tại.

### NHẬN ĐỊNH

Triển vọng ngành ô tô năm 2026 tiếp tục chịu ảnh hưởng lớn từ định hướng chính sách, với việc kéo dài các ưu đãi thuế và lệ phí trước bạ, đồng thời từng bước siết chặt phương tiện sử dụng nhiên liệu hóa thạch. Các động thái này góp phần duy trì chi phí sở hữu ở mức hợp lý và thúc đẩy sự dịch chuyển nhu cầu sang xe điện, đặc biệt tại các đô thị lớn. Nhờ đó, quá trình điện hóa thị trường ô tô trong nước được kỳ vọng sẽ diễn ra rõ nét hơn trong thời gian tới.

Trong bối cảnh đó, VinFast nhiều khả năng vẫn giữ vai trò dẫn dắt phân khúc xe điện với mức tăng trưởng doanh số đáng kể. Tuy nhiên, hiệu quả tài chính vẫn là điểm cần lưu ý, khi doanh nghiệp tiếp tục ghi nhận thua lỗ do chi phí đầu tư và mở rộng lớn, trong khi tỷ lệ nội địa hóa dù cải thiện nhưng chưa đạt mức tối ưu. Điều này cho thấy quá trình chuyển dịch sang xe điện vẫn đang ở giai đoạn đầu, còn phụ thuộc nhiều vào hỗ trợ chính sách và chưa phản ánh đầy đủ tính bền vững về vận hành.

Ngược lại, nhóm doanh nghiệp xe động cơ đốt trong đối mặt áp lực tăng trưởng, buộc phải thích ứng, như Haxaco chuyển sang phân phối xe điện, trong khi VEAM tiếp cận gián tiếp qua công nghiệp hỗ trợ. Năm 2026 nhiều khả năng là giai đoạn "bản lề", khi chính sách tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt, trong khi thị trường bắt đầu hình thành xu hướng điện hóa rõ nét hơn.



Nguồn: Bloomberg, GTJASVN

## I. CẬP NHẬT CHÍNH SÁCH

Thị trường ô tô Việt Nam năm 2026 đang trải qua một giai đoạn chuyển mình đầy kịch tính khi các dòng xe thuần xăng dần mất đi vị thế độc tôn. Thay vào đó, người tiêu dùng bắt đầu chứng kiến sự thống trị của các dòng xe xanh với sự dẫn dắt của hãng xe quốc nội VinFast và các ông lớn Nhật Bản như Toyota hay Mitsubishi. Sự thay đổi này được hỗ trợ bởi các chính sách ưu đãi của chính phủ nhằm thúc đẩy đầu tư, tiêu dùng và phát triển ngành ô tô điện Việt Nam.

### 1.1. Gia hạn ưu đãi thuế Tiêu thụ đặc biệt

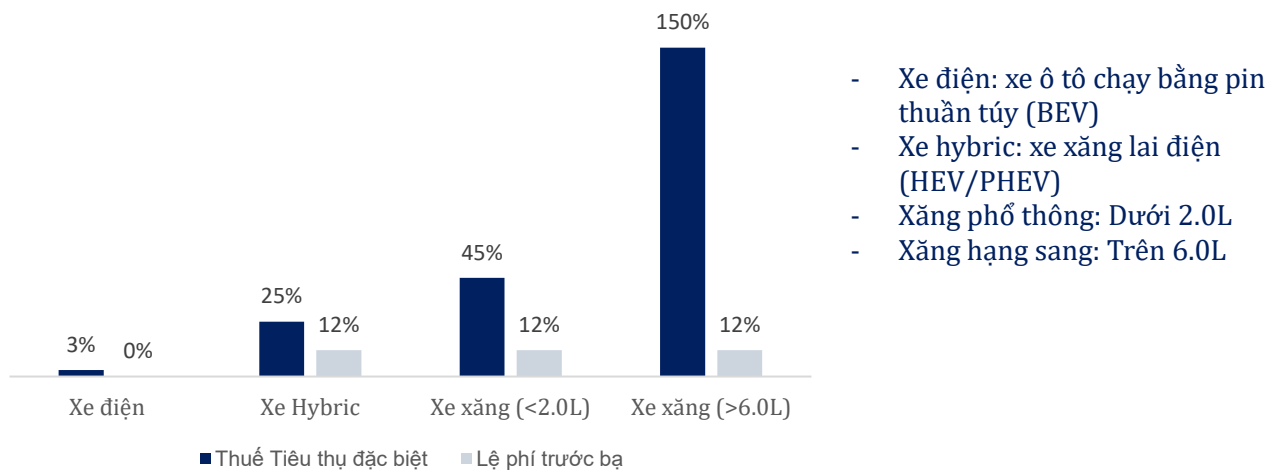
Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Thuế thu nhập cá nhân, Luật Thuế giá trị gia tăng, Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp và Luật Thuế tiêu thụ đặc biệt được Quốc hội khóa XVI thông qua tại Kỳ họp thứ nhất chốt kéo dài mốc thời gian ưu đãi thuế với xe điện chở người dưới 24 chỗ đến hết năm 2030, thay vì mốc tháng 2/2027.

STT	Hàng hóa, dịch vụ		Thuế suất (%)
1	Xe ô tô chở người và xe chở người bốn bánh có gắn động cơ từ 9 chỗ trở xuống, xe ô tô pick-up chở người	-	Từ 01/01/2026: 3
		-	Từ 01/01/2031: 11
2	Xe ô tô chở người và xe chở người bốn bánh có gắn động cơ từ 10 đến dưới 16 chỗ	-	Từ 01/01/2026: 2
		-	Từ 01/01/2031: 7
3	Xe ô tô chở người và xe chở người bốn bánh có gắn động cơ từ 16 đến dưới 24 chỗ	-	Từ 01/01/2026: 1
		-	Từ 01/01/2031: 4
4	Xe ô tô pick-up chở hàng cabin kép, xe ô tô tải VAN có từ hai hàng ghế trở lên, có thiết kế vách ngăn cố định giữa khoang chở người và khoang chở hàng	-	Từ 01/01/2026: 2
		-	Từ 01/01/2031: 7

Nguồn: Bộ Tài Chính, GTJASVN tổng hợp

Bên cạnh đó, để tiếp tục khuyến khích sử dụng xe ô tô điện chạy pin, theo Nghị định số 51/2025/NĐ-CP ban hành ngày 1/3/2025, Chính phủ Việt Nam tiếp tục gia hạn chính sách miễn 100% lệ phí trước bạ cho ô tô điện chạy pin đến hết ngày 28/2/2027. Trước đó, Nghị định 10/2022/NĐ-CP quy định miễn lệ phí trước bạ từ ngày 1/3/2022 đến 1/3/2025, và từ 1/3/2025 đến 1/3/2027, mức thu sẽ bằng 50% so với xe xăng/dầu cùng phân khúc. Tuy nhiên, với những lợi ích rõ rệt mà chính sách này mang lại, Chính phủ đã quyết định kéo dài thời gian miễn phí đến năm 2027.

### Tổng hợp gánh nặng thuế và phí xe điện với xe xăng



Nguồn: Bộ Tài Chính, GTJASVN tổng hợp

Chính sách gia hạn các ưu đãi đối với xe điện tiếp tục đóng vai trò giảm chi phí sở hữu, qua đó hỗ trợ khả năng tiếp cận của người tiêu dùng trong bối cảnh giá xe điện vẫn ở mức cao hơn xe xăng. Việc kéo dài hiệu lực ưu đãi không chỉ góp phần duy trì nhu cầu, mà còn giúp người dân chủ động hơn trong kế hoạch chi tiêu đối với các sản phẩm có giá trị lớn.

Ở góc độ doanh nghiệp, động thái này củng cố tính ổn định của khung chính sách, tạo điều kiện cho các kế hoạch đầu tư trung và dài hạn, bao gồm mở rộng sản xuất, phát triển hệ sinh thái dịch vụ và hạ tầng sạc, cũng như từng bước nâng cao tỷ lệ nội địa hóa. Chúng tôi nhận thấy tác động của chính sách mang tính duy trì động lực thị trường hơn là tạo ra cú hích mới, trong khi vẫn hỗ trợ tiến trình chuyển đổi sang phương tiện phát thải thấp.

## 1.2. Lộ trình cấm xe xăng cũng quá trình “Điện hóa” của thị trường xe Việt

Đề án Vùng phát thải thấp trong vành đai 1 do TP.Hà Nội vừa công bố đưa ra lộ trình cấm xe xăng trong khu vực vành đai 1 từ ngày 1/7/2026, hoàn tất trước năm 2030.

Lộ trình gồm 3 giai đoạn:

### Giai đoạn 1 (từ ngày 1/7/2026 – 31/12/2026)

Hà Nội thí điểm hạn chế phương tiện sử dụng nhiên liệu hóa thạch tại khu vực lõi P. Hoàn Kiếm (11 tuyến phố trung tâm). Theo đó, xe máy công nghệ chạy xăng/dầu bị cấm hoàn toàn; xe máy cá nhân bị hạn chế theo khung giờ cuối tuần. Đối với ô tô, các phương tiện tải chỉ được lưu thông trong khung giờ giới hạn tùy theo trọng và tiêu chuẩn khí thải, trong khi xe tải trên 3,5 tấn bị cấm hoạt động.

### Giai đoạn 2 (từ ngày 1/1/2027 – 31/12/2027)

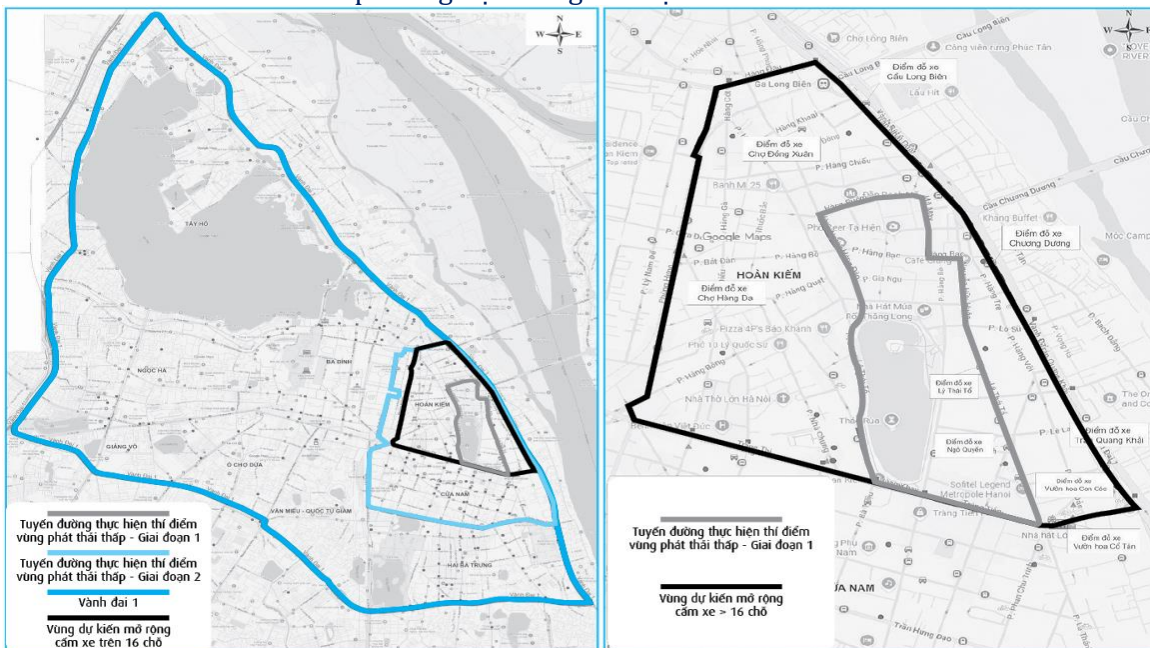
Hà Nội dự kiến mở rộng khu vực thí điểm tại các phường Hoàn Kiếm và Cửa Nam gồm 3,6 km<sup>2</sup> với chu vi 8,3 km và dân số khoảng 136.947 người. Theo đó, áp dụng trong vùng lõi phường Hoàn Kiếm, Cửa Nam bao gồm 14 tuyến phố bao quanh như: Nguyễn Du, Hàn Thuyên, Trần Hưng Đạo, Trần Khánh Dư, Trần Quang Khải, Trần Nhật Duật, Hàng Đậu, Cửa Đông, Lý Nam Đế, Tôn Thất Thiệp, Điện Biên Phủ, Hàng Bông, Cửa Nam, Lê Duẩn.

### Giai đoạn 3 (từ ngày 1/1/2028 – 31/12/2029)

Hà Nội dự kiến triển khai mở rộng vùng phát thải thấp, cấm xe xăng toàn bộ khu vực trong vành đai 1 với diện tích 26,07 km<sup>2</sup>, chu vi 25 km và dân số khoảng 625.000 người. Theo đó, phạm vi trong vành đai 1 gồm 9 phường được bao quanh bởi các tuyến Hoàng Cầu, Đê La Thành, Ô Chợ Dừa, Xã Đàn, Đại Cồ Việt, Trần Khát Chân, Nguyễn Khoái, Trần Khánh Dư, Trần Quang Khải, Trần Nhật Duật, Yên Phụ, Nghi Tàm, Âu Cơ, An Dương Vương, Lạc Long Quân, Bưởi, Cầu Giấy.

Nguồn: UBND Tp.Hà Nội, GTJASVN

Hạ tầng năng lượng sạch được xác định là điều kiện tiên quyết, với yêu cầu tối thiểu 20–30% chỗ đỗ xe tại các bến bãi sẵn sàng hoặc được lắp đặt trụ sạc. Song song, thành phố triển khai hệ thống giám sát giao thông bằng camera AI và ANPR nhằm kiểm soát phương tiện trong khu vực.



Nguồn: UBND Tp.Hà Nội, GTJASVN

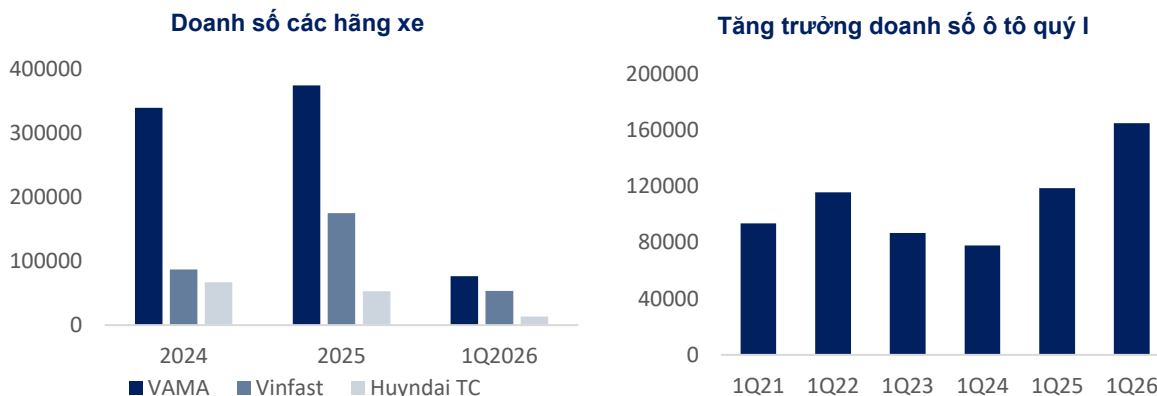
## II. THỊ TRƯỜNG Ô TÔ QUÝ I/2026

Sau giai đoạn trầm lắng đầu năm, thị trường ô tô Việt Nam ghi nhận tín hiệu phục hồi rõ nét trong tháng 3 và quý I/2026, với doanh số tăng trưởng tích cực nhờ nhu cầu mua sắm cải thiện, các chương trình ưu đãi được đẩy mạnh và nguồn cung dần ổn định.

Theo báo cáo mới đây của Hiệp hội Các nhà sản xuất ô tô Việt Nam (VAMA), tổng doanh số các thành viên tháng 3/2026 đạt 38.704 xe, tăng tới 101% so với tháng 2/2026 và tăng 122% so với cùng kỳ năm ngoái. Điều này cho thấy cho sự phục hồi mạnh mẽ của sức mua thị trường thời điểm sau Tết Nguyên đán. Tính chung quý I năm 2026, tổng lượng xe bán ra đạt 76.790 xe, tăng 30% so với cùng kỳ năm trước.

Điểm sáng nổi bật nhất trong bức tranh thị trường chính là sự trỗi dậy mạnh mẽ của dòng xe năng lượng xanh.

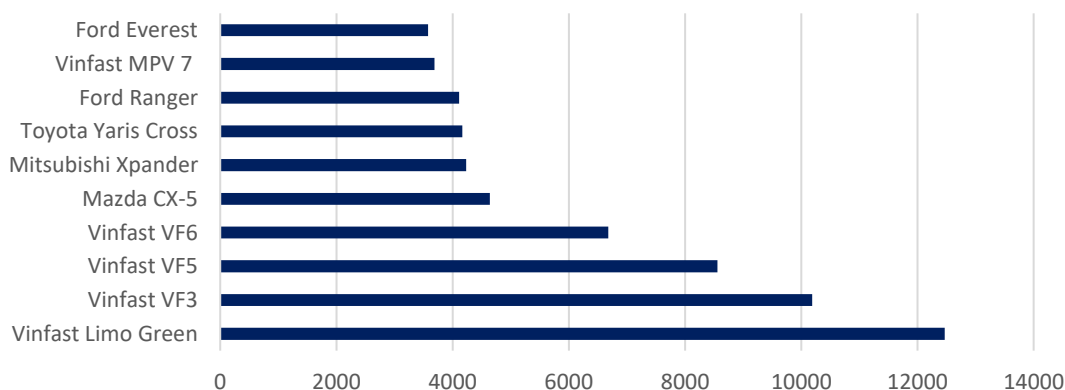
Trong tổng số xe bán ra, ô tô điện đạt doanh số 53.685 xe, chiếm hơn 33% thị phần toàn quốc, ô tô hybrid đạt 5.125 xe, tăng trưởng khoảng 50% so với cùng kỳ năm 2025 và chiếm 3,5% thị phần. Đây là tỷ lệ sở hữu xe xanh cao kỷ lục, cho thấy người tiêu dùng đang thay đổi thói quen tiêu dùng một cách rõ rệt.



Nguồn: VAMA, Vinfast, TC Motor, GTJASVN

Vinfast tiếp tục là cái tên dẫn đầu doanh số xe điện. Ghi nhận từ VinFast, đơn vị này công bố đã bàn giao 27.609 xe trong tháng 3/2026, nâng tổng doanh số quý đầu năm lên 53.684 xe, đứng đầu thị trường và bỏ xa các đối thủ khác như Toyota (16.885 xe), Hyundai (13.498 xe), Ford (12.132 xe), Mitsubishi (11.909 xe),...

#### Top 10 xe bán chạy nhất thị trường quý I/2026



Nguồn: VAMA, Vinfast, TC Motor, GTJASVN

Các dòng xe điện tiếp tục vươn lên mạnh mẽ. VinFast VF 3 lần nữa khẳng định vị thế là "mẫu xe quốc dân" với doanh số 10.188 chiếc. Bên cạnh đó, VinFast Limo Green nổi lên như một "ngựa ô" thực thụ khi đóng góp tới 12.471 xe.

Với động lực "Điện hóa" từ chính sách ưu đãi, năm 2026 dự tiếp tục là một năm "vàng" cho phân khúc xe xanh tăng trưởng. Vinfast tiếp tục giữ vai trò dẫn dắt với dải sản phẩm mới, giá dễ tiếp cận và chi phí vận hành thấp, thu hút nhóm khách hàng trẻ và người mua xe lần đầu, đối tượng quan trọng trong tăng trưởng tổng cầu.

### III. NHẬN ĐỊNH NHANH

**Triển vọng ngành ô tô năm 2026 đang được định hình rõ hơn bởi các điều chỉnh chính sách theo hướng kéo dài ưu đãi và siết dần phương tiện sử dụng nhiên liệu hóa thạch.** Việc gia hạn các ưu đãi thuế và lệ phí trước bạ giúp duy trì mặt bằng chi phí sở hữu ở mức hợp lý, trong khi các biện pháp hạn chế xe xăng tại đô thị lớn tạo ra lực dịch chuyển mang tính bắt buộc sang xe điện. Với sự hỗ trợ từ chính sách, chúng tôi kỳ vọng quá trình "phủ xanh" thị trường ô tô Việt Nam sẽ diễn ra nhanh chóng.

Vinfast dự sẽ tiếp tục là doanh nghiệp dẫn dắt thị trường xe điện với doanh số ấn tượng. Tuy nhiên, hiệu quả tài chính của các doanh nghiệp vẫn là yếu tố cần theo dõi khi VinFast tiếp tục ghi nhận thua lỗ lớn do chi phí đầu tư và mở rộng, trong khi tỷ lệ nội địa hóa dù có cải thiện vẫn chưa đạt mức tối ưu. Điều này cho thấy quá trình chuyển dịch sang xe điện vẫn đang ở giai đoạn đầu, phụ thuộc đáng kể vào hỗ trợ chính sách và chưa hoàn toàn phản ánh hiệu quả vận hành bền vững.

**Ở thế ngược chiều gió, các doanh nghiệp phân phối động cơ thuần túy đứng trước áp lực doanh số trong trung hạn.** Khi chính sách ngày càng nghiêng về hỗ trợ phương tiện phát thải thấp, nhu cầu đối với xe xăng nhiều khả năng sẽ tăng chậm lại, đặc biệt tại các khu vực đô thị lớn. Hơn thế nữa, do tình hình xung đột quân sự và căng thẳng địa chính trị tại nhiều khu vực trên thế giới gia tăng, nhất là tại một số khu vực sản xuất và trung chuyển năng lượng lớn của thế giới, tác động trực tiếp đến nguồn cung dầu mỏ, khí đốt và than



trên thị trường quốc tế, làm đứt gãy nguồn cung và gây biến động mạnh về giá năng lượng, giá xăng biến động sẽ tạo tâm lý e ngại của người tiêu dùng, và thúc đẩy nhu cầu xe điện gia tăng.

Đứng trước xu hướng “Điện hóa” không thể đảo ngược, tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 (tổ chức ngày 28/2) Haxaco (HOSE: HAX) có tờ trình mua 65%-85% cổ phần Công ty cổ phần Tập đoàn Tương Lai Việt (VFG), qua đó trực tiếp tham gia điều hành và phát triển chuỗi đại lý VinFast. Bước đi “đứng trên vai người khổng lồ” giúp doanh nghiệp rút ngắn đáng kể thời gian thâm nhập thị trường xe điện, tận dụng hệ sinh thái sẵn có và xu thế tiêu dùng đang thay đổi nhanh chóng.

Khác biệt với HAX, VEA lựa chọn tiếp cận xu hướng điện hóa theo hướng tham gia chuỗi công nghiệp hỗ trợ và từng bước “xanh hóa” sản phẩm, thay vì chuyển đổi trực tiếp sang phân phối xe điện.

**Năm 2026 nhiều khả năng là giai đoạn “bản lề”, khi chính sách tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt, trong khi thị trường bắt đầu hình thành xu hướng điện hóa rõ nét hơn.**

**COMPANY RATING DEFINITION**

Benchmark: VN – Index.

Time Horizon: 6 to 18 months

Rating	Definition
<b>Buy</b>	Relative Performance is greater than 15% Or the Fundamental outlook of the company or sector is favorable
<b>Accumulate</b>	Relative Performance is 5% to 15% Or the Fundamental outlook of the company or sector is favorable
<b>Neutral</b>	Relative Performance is -5% to 5% Or the Fundamental outlook of the company or sector is neutral
<b>Reduce</b>	Relative Performance is -15% to -5% Or the Fundamental outlook of the company or sector is unfavorable
<b>Sell</b>	Relative Performance is lower than - 15% Or the Fundamental outlook of the company or sector is unfavorable

**SECTOR RATING DEFINITION**

Benchmark: VN – Index

Time Horizon: 6 to 18 months

Rating	Definition
<b>Outperform</b>	Relative Performance is greater than 5% Or the Fundamental outlook of the sector is favorable
<b>Neutral</b>	Relative Performance is -5% to 5% Or the Fundamental outlook of the sector is neutral
<b>Underperform</b>	Relative Performance is lower than -5% OrThe Fundamental outlook of the sector is unfavorable

**DISCLAIMER**

The views expressed in this report accurately reflect personal views on securities codes or the issuer of the analyst(s) in charge of the preparation of the report. Investors should consider this report as reference and should not consider this report as securities investment consulting content for making decisions on investments and Investors shall be responsible for the investments decisions. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. may not be responsible for the whole or any damages, or an event(s) considered as damage(s) incurred from or in relation to the act of using all or part of the information or opinions stated in this report.

The analyst(s) responsible for the preparation of this report receive(s) remuneration based upon various factors, including the quality and accuracy of the research, clients' feedbacks, competitive factors and the revenue of the company. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. and/or its members and/or its General Director and/or its staffs may have positions in any securities mentioned in this report (or in any related investments).

The analyst(s) responsible for the preparation of this report endeavours to prepare the report based on information believed to be reliable at the time of publication. Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. makes no representations, warranties and covenants on the completeness and accuracy of the information. Opinions and estimates expressed in this report represent views of the analyst responsible for the preparation of the report at the date of publication only and shall not be considered as Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp.'s views and may be subject to change without notice.

This report is provided, for information providing purposes only, to Investor including institutional investors and individual clients of Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. in Vietnam and overseas in accordance with laws and regulations explicit and related in the country where this report is distributed, and may not constitute an offer or any specified recommendations to buy, sell or holding securities in any jurisdiction. Opinions and recommendations expressed in this report are made without taking differences regarding goals, needs, strategies and specified situations of each and every Investor(s) into consideration. Investors acknowledge that there may be conflicts of interests affecting the objectiveness of this report.

The content of this report, including but not limited to this recommendation shall not be the basis for Investors or any third party to refer to with the aim to requiring Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. and/or the analyst responsible for the preparation of this report to perform any obligations towards Investors or the third party in relation to the investment decisions of Investors and/or the content of this report.

This report may not be copied, reproduced, published or redistributed by any person(s) for any purposes unless upon a written acceptance by a competent representative of Guotai Junan Securities (Vietnam) Corp. Please cite sources when quoting.



**GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT**

**Nguyễn Ngọc Hiệp**

Research Analyst

[hiepnn@gtjas.com.vn](mailto:hiepnn@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 - ext:708

**Trần Thị Hồng Nhung**

Director

[nhungtth@gtjas.com.vn](mailto:nhungtth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 - ext:703

Apr 23, 2026



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)  
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

MWG

CONTACT	Hanoi Head Office	HCMC Branch
Advising: (024) 35.730.073	R9-10, 1 <sup>st</sup> Floor, Charmvit Tower, 117 Trần Duy Hưng, Hà Nội	3 <sup>rd</sup> Floor, No. 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q.3, Tp.HCM
Stock ordering: (024) 35.779.999	Tel: (024) 35.730.073	Tel: (028) 38.239.966
Email: <a href="mailto:gtja@gtjas.com.vn">gtja@gtjas.com.vn</a> Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a>	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696

Company Report