

KHS: 'Cắt' gánh nặng từ công ty con phá sản, báo lãi 6 tháng cao nhất thập kỷ

CTCP Kiên Hùng (Mã: KHS | Sàn: HNX)

CTCP Kiên Hùng vừa đưa ra quyết định ngừng hợp nhất kết quả kinh doanh từ quý 3/2025 sau khi công ty con Thủy sản Aoki bị Tòa án Nhân dân tỉnh Kiên Giang tuyên bố phá sản. Động thái này được coi là bước đi dứt khoát để loại bỏ gánh nặng kéo dài hơn 10 năm trên báo cáo tài chính của doanh nghiệp.

1. Dứt khoát xử lý tổn thất từ công ty con Aoki

- Ngày 25/06/2025, Tòa án tỉnh Kiên Giang ra quyết định tuyên bố phá sản Công ty TNHH Thủy sản Aoki - liên doanh sản xuất surimi xuất khẩu mà Kiên Hùng nắm **51% vốn** từ năm 2012.
 - Aoki thua lỗ liên tiếp từ 2014 đến nay, chỉ duy nhất có lãi một năm trong giai đoạn 2017-2024.
 - Năm 2024, doanh thu của Aoki chỉ **116 triệu đồng**, trong khi lỗ sau thuế hơn **17 tỷ đồng**.



👉 Để xử lý hậu quả, KHS sẽ sử dụng toàn bộ **48.6 tỷ đồng** dự phòng tài chính dài hạn đã trích lập từ cuối 2023. Nhờ đó, sự kiện phá sản không làm phát sinh thêm chi phí bất thường trong báo cáo của công ty mẹ.

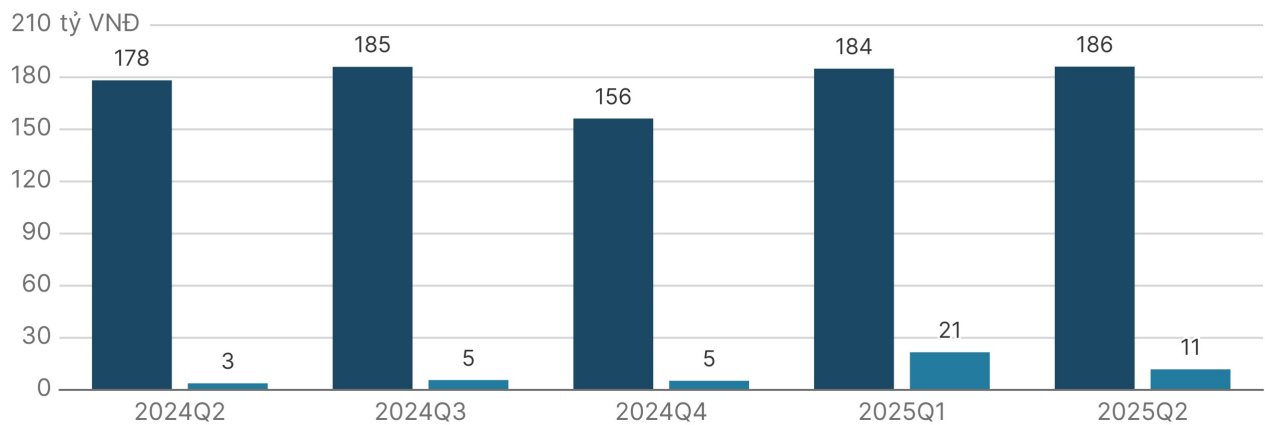
2. Công ty mẹ báo lãi kỷ lục sau gần 10 năm

- Trong khi công ty con phá sản, KHS mẹ lại đạt kết quả khả quan nhất thập kỷ:

Chỉ tiêu	Quý 2/2025	So với cùng kỳ	6T/2025
Doanh thu	185 tỷ đồng	+4.4%	370 tỷ đồng
Lợi nhuận ròng	13.4 tỷ đồng	Gấp đôi	36 tỷ đồng
Biên lợi nhuận gộp	15.3%	Từ 12.2%	-

👉 Đây là mức lợi nhuận bán niên cao nhất trong gần một thập kỷ của công ty. Với kết quả này, Kiên Hùng đã **vượt 58% kế hoạch lợi nhuận cho cả năm 2025**.

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (KHS)



Nguồn, tổng hợp: BCTC KHS, fireant.vn.

3. Tái cơ cấu toàn diện, thoát khỏi mảng kém hiệu quả

- Song song xử lý Aoki, KHS tiếp tục tái cơ cấu danh mục hoạt động:
 - Ngừng hoạt động trại nuôi tôm - vốn chịu áp lực tiêu thụ khó khăn và giá bán thấp.
 - Tập trung vào mảng kinh doanh chế biến - xuất khẩu thủy sản mang lại biên lợi nhuận tốt hơn.



👉 Đây là bước đi chiến lược nhằm củng cố dòng tiền bền vững và giảm thiểu rủi ro từ các khoản đầu tư ngoài ngành.

4. Bối cảnh ngành: Surimi Việt Nam tăng trưởng mạnh

- Điều đáng chú ý, sự sụp đổ của Aoki lại diễn ra khi ngành surimi trong nước đang bùng nổ:
 - 6 tháng đầu năm 2025: Xuất khẩu surimi & chả cá Việt Nam đạt **165 triệu USD**, tăng **29%** so với cùng kỳ (theo VASEP).
 - Đây cho thấy vấn đề của Aoki nằm ở năng lực quản trị nội tại, chứ không phải do thị trường.