

欧洲车企恐慌扫货，芯片订单暴增，荷兰晶圆却卖不出去

来源：庾凤江 发布时间：2025-11-14 04:41:43

荷兰政府在九月底以“国家安全”为由，宣布接管中资控股的安世半导体（Nexperia）。十月二十六日，安世临时CEO斯特凡·提尔格签署文件，暂停向位于东莞的工厂供应晶圆。这个决定瞬间把一条本已紧绷的汽车芯片供应链拉进公共议题：中国企业的海外资产、欧洲的工业政策、以及全球半导体版图的现实冲突，直接呈现在眼前。

安世半导体在车规级功率半导体领域占据重要位置，特斯拉、宝马、大众等电动车的电力控制模块大量依赖它的器件。闻泰科技在2018至2020年通过三轮收购，以超过300亿元人民币的代价获得安世全部股权。如今荷兰以国家安全名义对企业经营权进行干预，提出任何出口安排与产能分配都需政府审批，这就把市场决策转为由政治机制掌控。企业的生产计划、客户交付安排、海外产线运转都可能因行政命令而重写。欧洲汽车制造商公开表达担忧，担心晶圆产能或出口受限会在一个季度内影响整车交付，部分企业开始调整采购节奏以规避潜在断供风险。

市场数据有据可查。欧洲汽车工业协会统计显示，安世在欧洲功率半导体市场约占18%的份额。行业内部测算显示，一旦断供持续超过四周，相关产能损失可能超出两亿颗芯片。供给侧的一个关键现实是，安世已有相当比例的产能转移到中国东莞工厂，晶圆供给链条需要跨国协作完成晶圆制造、封装、测试等环节。荷兰方面采取限制晶圆外流的措施后，出现了明显的错配：欧洲本土晶圆厂留存大量待出厂的晶圆，无法进入东莞完成后续工序；整车厂和经销环节出现囤货行为，短期内对安世现货下单量暴增，有些订单一度翻三倍，市场成交价出现接近二成的短期上涨。

金融时报引述业内人士称，荷兰一边限制晶圆外流，一边看到仓库里堆满需要送往中国封装的晶圆，这是一种人为制造的供应失衡。零部件供应链的这种波动带来了可见的传导效应：车企为确保生产线不被打断而急速增加库存，零部件经销商提升采购量导致二级市场价格弹性加大，局部地区出现交货期延长与价格波动并存的局面。市场参与者在短时间内对规则不确定性做出反应，反应本身又放大了供应端的紧张情绪。



事件背后有明显的外部推动力。多方迹象显示，美国在此事中起到关键作用。早在年中，美国国务院与商务部就多次与荷兰方面磋商，表达对安世母公司闻泰科技掌控权的关注，理由聚焦在可能通过安世获得先进制程访问渠道的风险。美方对闻泰及其关联公司实施了出口管制观察，推动盟国在高科技出口与外资审查上采取更严格立场。荷兰最终援引1952年相关法律，以国家安全为由介入安世，这是在盟友沟通与压力下完成的政策操作。对比此前荷兰与美国在光刻机和其他关键设备上的出口限制处理，可以看到一条相似的逻辑链：以安全为出发点，制定与执行限制措施，目标集中于与中国有关的科技或产业环节。

这种政策路径把半导体从单纯的技术竞争，转变为对产业链控制权的争夺。短期影响显而易见：欧洲厂商不得不重新安排采购计划，部分订单提前或加量下达；跨国企业的生产节奏被行政命令打断，导致供应链上游与下游出现不同步的库存波动；相关企业的商业条款也出现应对不确定性的调整，合同里对供应中断的免责和补偿条款被重新审视。长一点的链条上，企业会基于政策风险重新评估在不同国家的产线布局，部分企业可能将更多环节转移回本土或更为可控的区域，从而推高整体生产成本。

中国的反应围绕提升本土供应能力展开。市场研究机构数据显示，到2027年全球车规芯片市场规模预计接近850亿美元，亚洲供应链份额预计超过六成。国内相关专项工程加速推进，目标是在功率器件、MCU与IGBT模块等关键零组件上提升国产化率。若本土化进程在未来两年内实现关键器件国产化比例显著上升，那么面对外部供应限制时，整车厂和零部件企业的依赖度会有所缓解。现实操作层面上，企业会把更多资源投入到研产协同、封装测试能力建设与供应链多点布局上，以降低单一节点受政策影响的脆弱性。

最终回到事件本身。荷兰的接管与安世对东莞工厂晶圆供给的暂停，已经在短时间内改变了欧洲汽车芯片的供需关系。市场里的表现不是抽象的风险叙述，而是具体的订单暴增、价格上行、仓储堆积和生产节奏的重新安排。各方的处理方式从政策层面延伸到企业的库存策略与产线布置，这些变化带来的是可观的实际成本与运营扰动。荷兰接管与晶圆暂停供应这两项动作，已经把一個行业长期以来的跨国协作模式推到了公开讨论的前台，结果正在被

市场化为实际的交付和价格波动。

HTML版本：[欧洲车企恐慌扫货，芯片订单暴增，荷兰晶圆却卖不出去](#)