

安世半导体风波：一场牵动全球车芯命脉的博弈

来源：钟汉馨 发布时间：2025-11-14 22:59:50

说起来真是有点荒诞，2024年12月的事儿，竟在一年后掀起这么大风浪。闻泰科技被美国商务部工业和安全局（BIS）扔进了实体清单，理由是“国家安全”，136家中企一起上榜，连中芯国际都没躲过。这名单听着吓人，但对业内人士来说，反而像是一种另类认证——你有技术了，才让人盯上。闻泰的核心底牌，正是2019年从NXP手里买下的安世半导体。人家二极管全球第一，逻辑器件全球第二，车规级MOSFET快追上英飞凌了，你说这不卡谁卡？

美国那边刚出“50%股权穿透”规则，9月29日一宣布，第二天荷兰政府立马跟上节奏。用的是个1950年代的法律，名字听着就老古董，还从来没动用过，专门针对“敌国”的。结果这回直接甩在闻泰名下安世半导体的头上，强行接管。嘴上说不配合美国，可这动作也太同步了吧？海盗逻辑玩得明明白白。

中国也没惯着，10月4日商务部反手就是一纸禁令，安世半导体中国公司及其分包商，不准出口特定成品部件。三方角力，棋局瞬间升温。而最惨的其实是欧洲车企，德法意几家大厂供应链直接绷紧，VDA都定下11月10日最后通牒：荷兰再拿不出方案，欧盟就启动芯片法案第十七条，把安世的欧洲晶圆厂划为“共同利益项目”，绕过荷兰自己上。

这届荷兰政府本身就不稳，看守内阁，斯霍夫当首相，压根没人投票选他。决策仓促，一点备用方案没有，活脱脱草台班子。可事闹大了，10月29日大选刚启动，“六六民主党”意外冲到27席领先，接下来谁上台都得先擦这个屁股。日系也不好过，本田墨西哥工厂已经停产，加拿大那边也快撑不住了。



闻泰这边其实早就在转型。2025年前三季度营收掉到297.69亿，降了44%，但利润却猛增265.09%，净赚15.13亿。第三季度更邪门，营收只剩44.27亿，净利却冲到10.4亿。为啥？砍掉了立讯精密接手的那块低毛利集成业务，换来了毛利率从20.7%跳到16.98%，三季度单季甚至飙到35.49%。剥离的9家子公司大部分已交割完成，交易额51.9亿，轻装上阵。

安世半导体自身也没歇着，三季度收入43亿，涨12.2%，净利润7.24亿，毛利率稳在34.56%。最关键的是，中国市场贡献了49.29%的销售额，几乎占半壁江山。就算欧洲那边被卡，国内基本盘还能撑住。

接下来几个时间点才是重头戏。11月3日，荷兰最高法院要审闻泰的紧急撤销申请，法官放话得等外交磋商结果。11月10日，德国牵头施压。而11月20日，中国这边三地政府联合华虹、士兰微，要在无锡、上海、绍兴搞定首批车规功率器件验证线——能不能突围，就看这波了。



