

反转！荷兰归还安世半导体控制权，全球车企松口气！

来源：林威宇 发布时间：2025-11-16 10:18:05

2025 年 11 月 7 日，全球半导体产业迎来重磅转折：荷兰政府正式宣布搁置管制令，将向中国股东闻泰科技归还安世半导体完整控制权。这场持续两月的跨国博弈落幕，不仅让停滞的汽车芯片供应链重启，更揭开了全球化时代产业链博弈的深层逻辑。

一纸冷战法令，引爆全球芯片危机



这场风波始于美国的“技术围堵”。2025 年 9 月，美国出台“50% 穿透规则”，将管制范围延伸至中资控股企业；次日，荷兰便援引 1952 年冷战时期《物资供应法》，冻结安世全球 30 个实体资产，暂停中方 CEO 张学政职务，将股权交由第三方托管。

此举瞬间引发连锁反应。安世作为车规级芯片巨头，其小型号二极管全球市占率第一，车规级 MOSFET 市占率达 40%，是大众、特斯拉等车企核心部件的“必需品”。荷兰断供晶圆、中国实施出口管制的双向对峙下，大众德国工厂停产、本田墨西哥工厂停工，欧洲汽车制造商协会警告：若危机持续，损失将超 100 亿欧元。

中国产业链韧性，成为破局关键



荷兰的战略误判，在于忽视了“欧洲设计 + 中国制造”的深度绑定。安世 70% 的封装测试产能集中在东莞工厂，掌握着最终产品的核心工艺——失去中国产能，欧洲设计的芯片无法落地。

面对困局，中方反击精准有力：东莞工厂宣布独立运营并改用人民币结算，中国同步对光刻机核心稀土材料实施出口管制，直击荷兰 ASML 产能软肋。更关键的是，全球客户用订单投票，德国博世、采埃孚等巨头纷纷绕过荷兰申请出口豁免，凸显中国产能的不可替代性。

博弈落幕背后，是商业理性战胜地缘政治



荷兰的妥协源于多重压力：美国暂停“穿透规则”使其失去行动依据，德国车企 200 亿欧元赔偿风险施压欧盟，而中方释放的豁免信号更提供了台阶。11 月 7 日，安世东莞工厂已恢复发货，首批 50 万颗芯片送达博世匈牙利分销中心，本田加拿大工厂逐步复产。

这场博弈留下深刻启示：安世从 2019 年被中资收购时的“欧洲弃子”，成长为 2024 年营收 147 亿元的核心资产，证明中资整合全球技术的价值；而供应链“一损俱损”的现实，则警示地缘政治干预终将反噬自身。

随着张学政复职、股权解冻进入倒计时，全球产业链正逐步回归正轨。但这场风波已敲

响警钟：在芯片这类关键领域，“脱钩断链” 没有赢家，唯有合作才能实现共赢。

HTML版本： [反转！荷兰归还安世半导体控制权，全球车企松口气！](#)