

# 荷兰捣乱事件，让大家重新认识了安士和闻泰科技

来源：李玮婷 发布时间：2025-11-23 06:40:00

欧洲汽车制造商协会发出汽车厂停产预警

美汽车创新联盟发出汽车厂停产预警



大众汽车沃尔夫斯堡工厂减产

博世萨尔茨吉特工厂减产

本田墨西哥停产，本田加拿大、美国减产

以前只是觉得安世半导体盈利能力很强，但并未觉得安世有多么高科技，有多么大的影响力；直到这次荷兰想强抢安世，国内限制安世出口，竟然导致全球汽车业拉响停产警报，中美经贸谈判还专门提到安世半导体解除出口限制的问题，这才意识到原来安世对全球工业有着这么强大的影响力！

安世半导体的产品真的容易替代吗？

以前很多人说安世半导体的产品只是最基础的功率半导体，科技含量不高，很容易替代；但安世这次事件却让大家发现，现阶段全世界居然没有一家企业能够补上安世产品的空缺。

安世的产品确实是基础产品，但基础仅仅意味着产品需求是刚性的，而并非意味着没有门槛；恰恰相反，安世的产品有着很高的门槛，安世拥有近1.6万种产品料号，其中车规级的有1.4万多种，车规级芯片对稳定性、可靠性、安全性都有非常高的要求，目前国内一些企业有产能，但不可能替代安世的产品，因为这些企业有的根本没有接触过车规认证，有的

只是宣称达到车规级标准，有的仅仅通过几个料号的车规级认证，正规的汽车厂是不会冒风险用那种产品替代安世的

全球第一第二大功率半导体企业安森美和英飞凌，也拥有大量的车规级芯片，但是他们的产能不够，目前不仅存储芯片供应紧张，功率芯片的供应也很紧张，据相关报道，各大功率芯片厂的交货周期都在延长，两大功率半导体企业的产能，应付现有订单已经是捉襟见肘，根本不可能匀出多余的产能接下安世的庞大的订单。

所以，现在的情况就是国内企业有产能但没有车规认证，国际大厂有认证但没有产能，导致全球没有任何企业能够接下因为限制安世出口而空出的庞大的市场份额。

## 二、安世半导体的盈利能力强不强

2025年闻泰科技前三季度利润为15.13亿，市盈率为27.21倍，这是整个A股半导体公司中目前最低的市盈率，而实际上闻泰前三季度的利润还包括了一季度、二季度系统集成部分业务的亏损，安世前三季度的利润其实还要更高一些（安世半导体2025年前三季度利润分别为5.78亿、6.83亿、7.24亿，前三季度总利润为19.85亿），也就是说剥离ODM业务之后的闻泰的实际市盈率远低于27.21，只有20倍左右。这么低的市盈率，无论在A股，还是在美股，好像都只能找到闻泰一家。

剥离系统集成后，闻泰除了可转债之外，基本没有其他有息负债，账上的货币资金和交易性金融资产则高达64亿，公司的资产负债率只有33.86%，这个负债率不仅在A股所有半导体公司中，甚至在整个A股中，这个负债率也基本是最低的。

## 三、安世的商誉是高还是低

近期有人担心闻泰资产负债表上的商誉项目，目前安世在闻泰科技资产负债表中的整体体现为173.9亿的净资产+215亿的商誉，也就是说安世整体账面价值只有388.9亿，也许安世这样一家年利润在30亿左右。

综上，这次荷兰捣乱事件给闻泰造成了一定困扰，但也让大家对安世的竞争力有了更深的认识

#安士半导体公司##安士##闻泰科技##科技##工业产品##芯片#

HTML版本：[荷兰捣乱事件，让大家重新认识了安士和闻泰科技](#)