



跟着 AI 涨的中国公司，有几个能在披露里找到订单

文 / 0pm.AI

一次可复现的核查：官网全文检索查无此名，市值却涨了 410%

打开英伟达中国官网，再打开它和 MGX 的那个专页，按下 Ctrl+F，输入"英维克"三个字，回车。

零个结果。换成英文"Envicool"，再回车。还是零个。

这不是我一个人的手气。2026 年 4 月 23 日，第一财经的记者杨佼、魏中原做过同一件事，两处页面都检索不到这家公司的名字，也拿不到任何它直接向英伟达供货的公开信息。

而英维克的市值，在这轮算力叙事里涨了 **410%**。



放大镜下的公告纸页

这套动作，你现在就能重做一遍。它不需要内幕，不需要调研纪要，只要一个浏览器和一次全文检索。

这条产业链，在公开披露那一层是断的

甲骨文、Stargate、OpenAI 的算力扩张，是这一年最响的故事。这条链要落到中国 A 股上，理论上该有一串受益的名字。

翻遍交易所公告和投资者互动平台，你很难找到哪家 A 股公司拿出一纸官方确认，说自己进了甲骨文或 Stargate 的供应链。整条链上唯一具名、且见诸公开报道的关联，是几家中国台湾的原始设计制造商（ODM）厂商——鸿海、神达、纬颖、广达（DIGITIMES 2025 年 9 月 23 日报道）。它们，A 股买不到。

那 A 股这些涨上去的名字，涨的就不是订单。是想象力。

一个标本：市值 +410%，利润 -81.97%

英维克把这件事演得很干净。

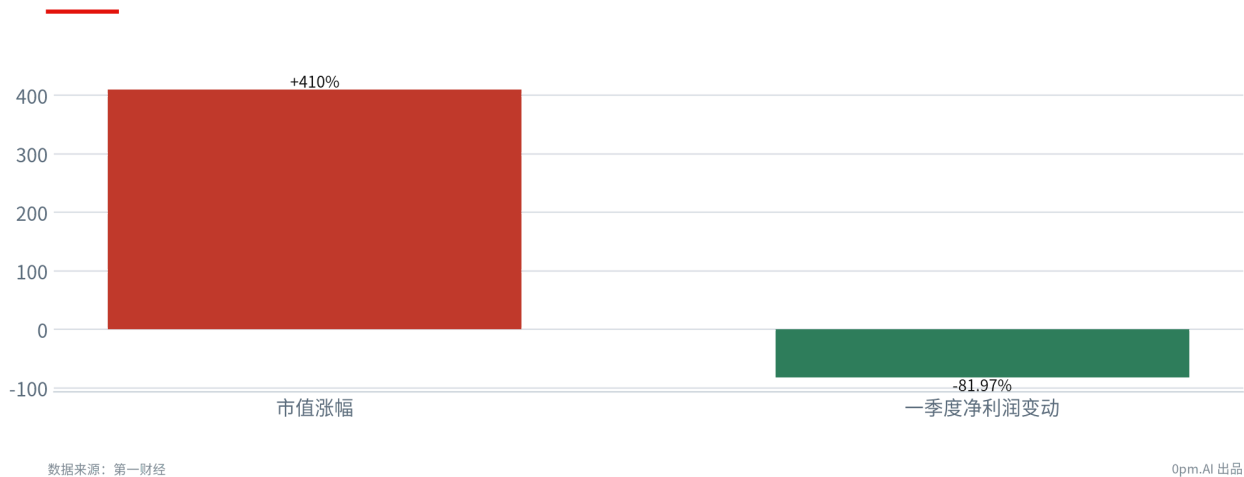
市值涨 410% 的同一段时间里，它 2026 年一季度的净利润下跌了 **81.97%**。一个往上冲，一个往下掉。

面对"英伟达供应商"的传闻，公司董秘的回应，几乎是把话堵死又留一条缝：「客户对我们有保密要求，暂时没有计划披露相关内容」；「这于它对我们的认可，但我们无法披露，是否形成订单、是不是它的供应商」。互动易上的回复更省事：「具体可通过英伟达官网等渠道进行了解」。

让你去官网了解——而官网上，恰恰检索不到这个名字。

官网查无其名，市值却先涨了 410%

英维克案例 · 第一财经 2026-04-23 核查：英伟达官网与 MGX 专页全文检索无该公司名；
市值涨幅与一季度净利润同期对照



官网查无其名，市值却先涨了 410%：一次可复现的核查对照

保密是真实存在的商业约定，"没披露"本身不等于"没生意"。这话我认。

但反过来也成立：一句"不能说"，撑不起 410% 的市值。价格里被计入的，是一个已经坐实的大客户订单；而公开披露能支持的，只到"有传闻、加一句无可奉告"。中间这段差，就是想象力的部分。

有些敞口，是白纸黑字，只是没人翻

不是所有名字都只剩想象力。有些公司的敞口，本身就写在公开信息里。

中际旭创的年报：境外收入占比 90.58%，前五大客户合计 75.98%，第一大客户一家就占 24.06%。

这几个数不预测涨跌，它们只说一件事——这家公司的命，高度系在少数几个海外大客户身上。集中度是把双刃，客户扩产它跟着飞，客户砍单它第一个疼。你要不要为这样的结构付溢价，是另一回事；但至少，这是可读、可查、写在年报里的敞口，而不是一张检索不到的供货截图。

想象力和敞口结构，差别就在这里：一个查无实据，一个白纸黑字。

再看一次可复现的误读

多家自媒体在转一张 IDC 的市场份额饼图时，整体错位了一位——把本该归入"其他"的 **21.70%**，安到了某家国产厂商头上。那家厂商的真实份额是 **13.48%**。错位一格，凭空虚增了 **61%**。

我不需要去论证"自媒体数据不可信"这种大话。把饼图和原始报告的图例对齐一遍，错位当场现形——一次能被你亲手重做的误读，就够了。

三步，你自己就能查

跟着 AI 涨的中国公司，到底有几个能在披露里找到订单，这件事不用等别人给答案。三步：

第一步，去买方或供应商的官网做全文检索。 英伟达、甲骨文、MGX 的公开页面，Ctrl+F 输入公司中英文名。查得到，是一条线索；查不到，至少说明这层关系没摆到台面上。

第二步，去交易所公告和投资者互动平台，看有没有官方确认。 传闻，和公司自己白纸黑字承认，是两码事。董秘一句"无法披露"，不能当成"已经确认"来买。

第三步，把市值涨幅和最近一期净利润摆在一起看。 英维克那组——市值 +410%、一季度净利润 -81.97%——放进同一张表，故事讲不讲得通，一眼就知道。

这三步，没有一步需要你懂产业链、读得通财报附注、或者认识某个董秘。它只要你把"听说"和"披露"分开放。

算力这轮浪，真金白银的订单当然存在，甲骨文的 capex、OpenAI 的扩张都是实打实的。只是它落到哪家中国公司头上、金额多大、从哪个季度开始，这些答案不在情绪里，在披露里。

下次再看到一只"英伟达概念股"冲涨停，先别急着算它能涨到哪。先问一句：它的名字，能在买方的官网和自己的公告里，同时被你找到吗？

风险提示：本文仅为公开信息核查方法示范，不构成任何投资建议；文中所涉公司仅作核查案例，非推荐标的。历史数据不代表未来，市场有风险，投资需谨慎。

来源：第一财经（2026-04-23，记者 杨佼、魏中原）、新浪财经具名报道、DIGITIMES（2025-09-23）、相关公司年报及投资者互动平台公开披露。

◆ Opm.AI 出品

RPO 6380 亿的另一面：capex 吃掉经营现金流 174%，自由现金流 -237 亿

真图驱动

一手权威源

多源交叉核验

数据与口径

数据来源

美国证监会一手披露文件 · 标普全球评级 · 万得金融终端 · 具名财经媒体

访问官网



扫码直达 Opm.ai

官网入口

Opm.AI

风险提示：本内容基于公开信息整理，仅供研究参考，不构成任何投资建议、不预测涨跌、不承诺收益；力求准确但不保证完整无误，据此操作风险自担。市场有风险，决策需谨慎。

© 2026 Opm.AI