

01 · 本季概览

收入翻倍之后， 还要看现金转化

FY2027 Q2 · 截至 2026-07-26 · 金额单位：亿美元

营业收入

962.21

GAAP 实际 同比 +105.9%

营业利润

637.34

GAAP 实际 亿美元

利润规模同步扩大

灰：上年同期 蓝：本季 · 亿美元

营业收入



营业利润



净利润



主营利润、非经营收益与现金转化分开观察。收入增长快，不代表现金按同一速度流入。

增长的主体， 仍是数据中心

FY2027 Q2 · 截至 2026-07-26 · 金额单位：亿美元

数据中心与边缘计算

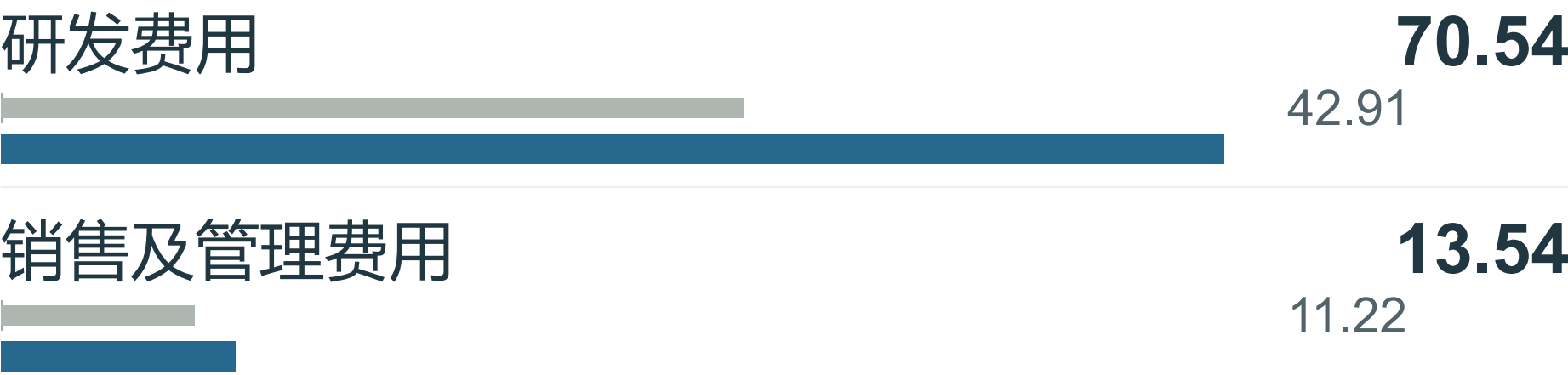
灰：上年同期 蓝：本季 · 亿美元



按市场平台口径分类，不与另一套报告分部重复加总。

研发与销售管理投入

灰：上年同期 蓝：本季 · 亿美元

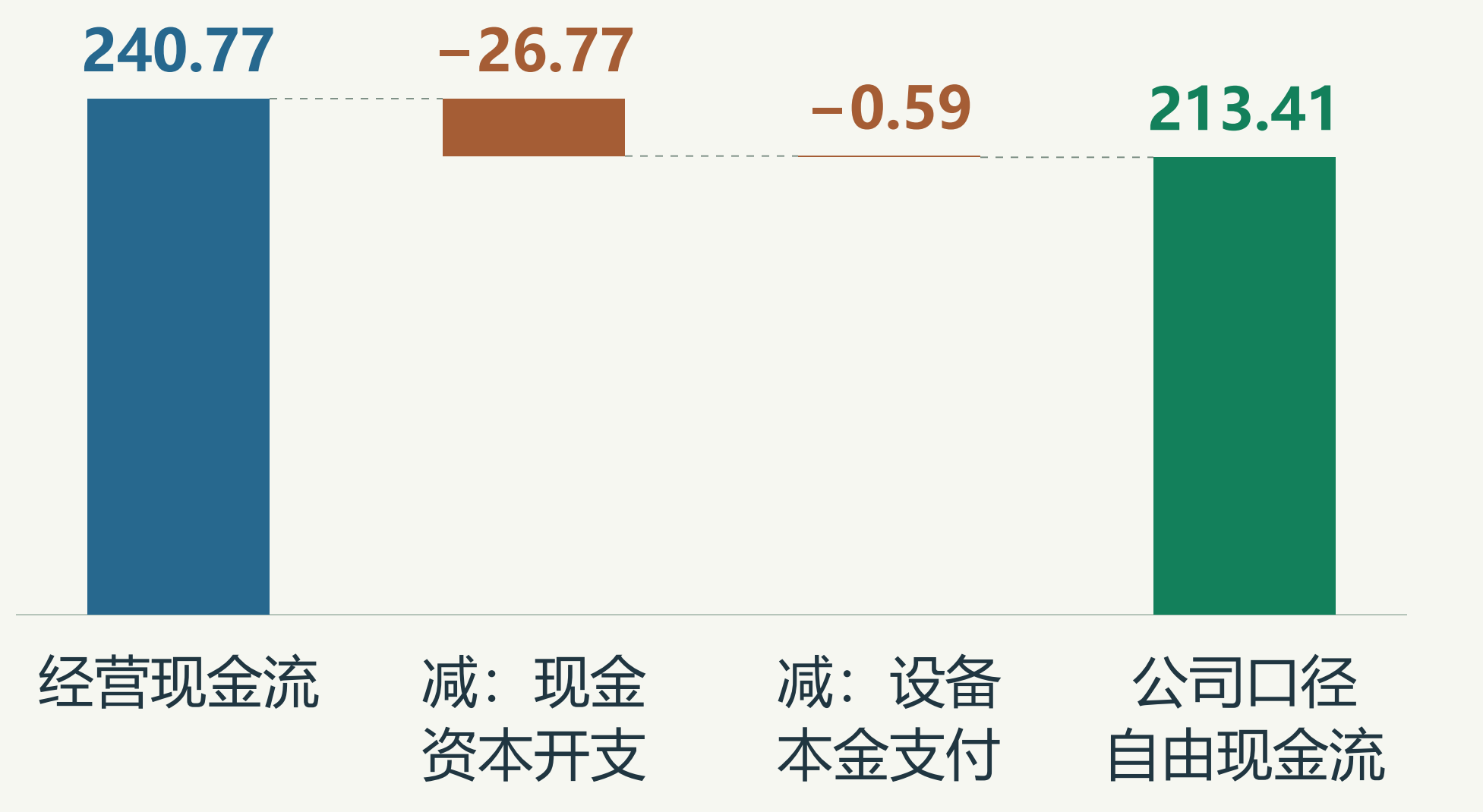


03 · 现金桥接

经营现金流如何留下 FCF

FY2027 Q2 · 截至 2026-07-26 · 金额单位：亿美元

公司自由现金流口径



期末现金及等价物

224.43

期末余额 亿美元

有息债务账面值

333.66

期末余额 亿美元

公司 FCF 除资本开支外，还扣除设备相关本金支付。
本季应收占用 223.46 亿美元。

04 · 官方展望

下一季， 看收入与毛利率兑现

FY2027 Q2 · 截至 2026-07-26 · 金额单位：亿美元

Q3 收入指引

公司指引

1,058.40 — 1,101.60

亿美元

Q3 GAAP 毛利率

公司指引

74.0% ± 0.5 个百分点

保持公司原披露条件

收入区间不包含中国的数据中心计算收入；区间中点不是承诺。

接下来核对

- 1. 下季收入与毛利率能否落入指引区间
- 2. 应收回款、库存占用与现金转换是否改善

05 · 数字与证据

关键数字与来源

FY2027 Q2 · 截至 2026-07-26 · 金额单位：亿美元

项目	亿美元
营业收入	962.21
营业成本	240.79
营业利润	637.34
净利润	596.88
经营现金流	240.77
现金资本开支	26.77
公司口径自由现金流	213.41
现金及等价物	224.43

[1. 季度业绩公告](#) [2. 10-Q 季度报告](#)

原始数据为百万美元；展示转为亿美元。计算使用原始精度，完整定位与口径见网页附表。

自由现金流采用公司定义，不标为 GAAP；实际值、计算值与指引分别记录。