



大道至簡投資法

股票質押觀念與實作



乘豐領航

Cheng-Feng Navigator

E-Mail: G919965624@gmail.com





投資理念總覽

-  **中心思想**
 - 財富是天賦、快樂是人權
 - 追求生活意義與人生價值
-  **投資哲學**
 - 相信人類、相信科技
 - 長期投資、穩健致富
-  **投資心法**
 - 有錢就買、打死不賣
-  **投資策略**
 - 資產配置再平衡
 - 退休質押過生活
-  **投資標的**
 - 00662：富邦 NASDAQ 100
 - 00670L：富邦 NASDAQ 100 正2
 - 00865B：國泰 US 短期公債



免責聲明

- 本文件所有內容僅供參考與教育用途，不構成任何投資建議。
- 本人非專業投資顧問，文件中的任何觀點僅屬個人意見，應自行判斷與承擔投資風險。
- 投資涉及風險，可能會導致資金損失，請務必在作出任何投資決策前，諮詢專業的財務顧問。
- 投資須謹慎，請自行判斷，自行負責。



股票質押觀念：活用您的股票資產

- **Part 1**：觀念建立 — 什麼是股票質押？
- **Part 2**：風險核心 — 雙面刃：擔保維持率
- **Part 3**：市場掃描 — 如何選擇質押管道？
- **Part 4**：策略應用 — 我該如何操作？
- **Part 5**：情境實作 — 累積期與提領期
- **Part 6**：元大證金 iMoney APP 實作
- 總結





定義與優勢

股票也能當ATM？搞懂股票質押！

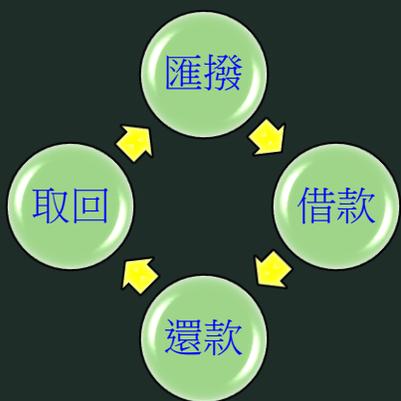
- **什麼是股票質押？— 其實超簡單！**
 - 正式名稱：「不限用途款項借貸」(證交所)、「有價證券擔保放款」(元大證金)
 - 說穿了：就是拿股票去「抵押」借錢，股票不用賣，你還是主人。這筆錢想怎麼用都行，彈性超大！
 - 股東福利：最棒的是，當股東的福利通通都在！股利照領、股息照拿，股票繼續幫你賺錢，只是多了個「提款功能」！
- **為什麼要這麼做？— 三大好處報你知！**
 - 把死錢變活錢：把你長期不動的績優股變活錢，馬上多一筆現金可以運用！
 - 不怕賣在最低點：股市大跌又急用錢？不用再忍痛賤賣股票，可以從容等它漲回來。
 - 借錢成本更低：利率通常比信貸漂亮，而且隨借隨還，是你應急、理財的好幫手！



運作流程

流程超簡單，四步搞定！

- **開戶**：請諮詢各家業務及程序 (以元大證金為例：線上開戶)
 - (1) 身分證：最新有效之身分證
 - (2) 第二證件：附照片之健保卡、駕照或護照
 - (3) 集保存摺封面：限本人之帳號且可辨識本人姓名
- **基本作業**
 - 匯撥：填寫 K10 表，或線上(國泰證、凱基證、永豐證)。
 - 借款：質借金額 → 質押標的、張數 → 送出申請 → 撥款。
 - 還款：
 - 兩種方式：可選擇「現金還款」或「賣股還款」。
 - 還款後，可選擇將擔保品保留於證金公司庫存或退回原券商帳戶。
 - 取回：股票標的 (於庫存中無借款質押) → 送出申請 (退回原券商)





最大的風險來源 水能載舟，亦能覆舟

- **擔保維持率的公式**
 - $(\text{擔保品市值} / \text{借款金額}) \times 100\%$
 - 例：100(股價) * 8,000(股=8張) / 200,000(20萬) * 100% = 400%。
- **關鍵數字**
 - 借款成數：最高可借市值六成，但「不要借滿」，保留安全空間。
 - 167%：最低初始維持率、續約門檻。
 - 140%(130%)：追繳門檻 (Margin Call)，一旦跌破，警報就會響起。
 - 2個營業日：您挽救局面的黃金時間。
- **最壞的結果 → 斷頭**
 - 2個營業日未能補繳，券商將啟動「強制處分程序」，直接在市場上賣出您的股票還債。
 - 請注意，您無法決定要賣哪張、賣多少、或賣在什麼價格。這通常發生在市況最差、價格最低的時候，造成無法挽回的實際虧損。



風險控管黃金法則 如何打造你的安全護城河？

■ 主動風控三法則

■ 法則一：

- 降低成數：借 2~3 成，維持率起點是 300% ~ 500%，這代表您的持股能承受更大比例的下跌，才需要面臨追繳，安全邊際是您自己創造的。

■ 法則二：

- 預留股票(現金)：永遠要有一筆「場外」股票(資金)隨時待命，市場非理性下跌時，從容地質押(補繳差額)，保住您的核心持股。

■ 法則三(標的選擇)：

- 00662：建議為優先質押標的。
- 00865B：波動小可為優先質押標的，需預留年度再平衡及緊急備用金的數量。
- 00670L：波動大建議為最後標的，需預留年度再平衡的數量，或只押不借作為提高維持率的工具。



風險控管黃金法則

質押禁忌

- **質押上限**
 - 每年最多質借總投資資金 2%。
 - 累積質借不超過總投資資金 20%。
- **絕對禁忌**
 - 質押再投入：將借出的錢再投入買股。
 - 循環質押(找死)：拿質押投入新買的股票再去質押，這種操作會形成一個危險的槓桿疊加，只要市場一反轉，就會引發連鎖性的斷頭，是財務的自殺行為。
- 股票質押互動



三大管道比一比 證金、券商、銀行，如何選？

| 比較維度 | 證金 (Securities Finance) | 券商 (Brokerage) | 銀行 (Bank) |
|------|---|--|---|
| 利率 | 短期「專案利率」 最具競爭力 (需注意活動期限)。 | 部分券商的短期「專案利率」也具競爭力。 | 可為大額、長期需求洽談客製化利率與條件。 |
| 便利性 | 線上申請 流程，非常便捷。 | 線上申請 流程，最為便捷。 | 基本上都是櫃台(VIP)辦理。 |
| 費用 | 幾乎沒有開辦費/帳管費等額外費用。 | 幾乎沒有開辦費/帳管費等額外費用，每次借款有手續費。 | 通常有較高的開辦費/帳管費，會墊高短期總成本。 |
| 風險控管 | 維持率要求(140%)較嚴格，有助於進行保守的風險管理。 | 維持率要求(130%) | 維持率要求(130%) |
| 選擇建議 |  追求最低利率且不嫌麻煩者。 |  1. 追求極致方便快捷 (適合小額、應急資金)。 2. 有特定標的優惠專案時。 |  需要大額且長期資金者。 |



韓信點兵 在職者 (累積期)

- 生活費：準備 **3~6** 個月的生活費，當失業時仍能生活一段時間找工作。
- 緊急備用金：依個人及家庭狀況準備適當金額 (如**100萬**)
 - 這是一筆能讓您在短期內安心應急的款項，用於突發事件時需要一筆緊急資金 (如重大疾病、天災、人禍、意外等)。
 - 緊急備用金的資金必須是現金，或放於可立即變現像活存、定存帳戶，建議分批 (分成三到六份) 隔月存入短期存單 (如三個月或六個月)，這樣每個月都有一筆到期可於需要時動用，或未到期的情況下緊急需要錢時可解部分(所需)定存單應急，不影響所有的定存單，多少可抵抗部分通膨，或考慮部分買入(類)現金(00865B)。
 - 總結：管道可以有 **1.現金、2.活存、3.定存(分批)、4.類現金(00865B)、5.質借(建議開通好備用)**，這五種管道的比率需事先依個人及家庭狀況決定金額及比率，需考慮分散以避免(地緣政治)如股市休市、銀行休市期間無法即時變現。
 - => 建議方案：**1.現金 + 2.活存 + 5.質借開通。**



韓信點兵 在職者 (累積期)

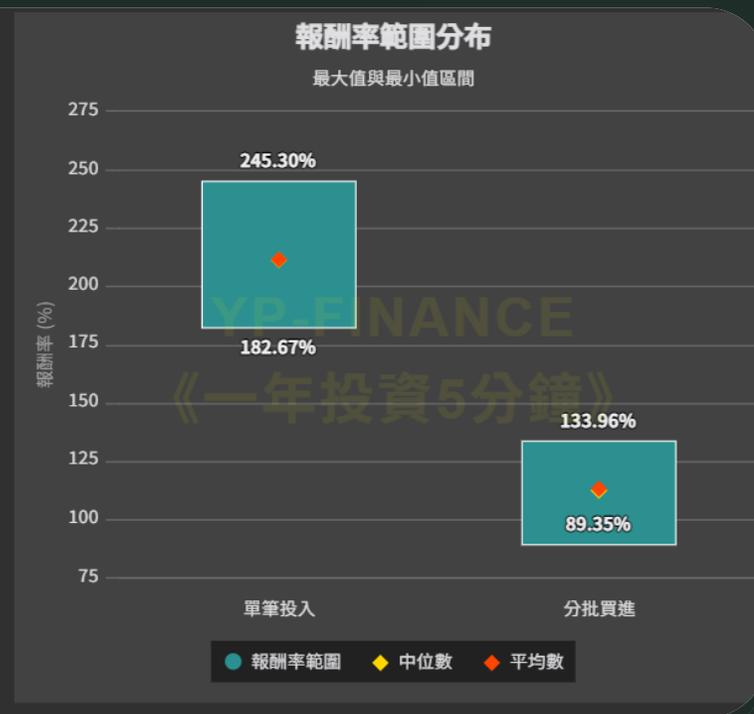
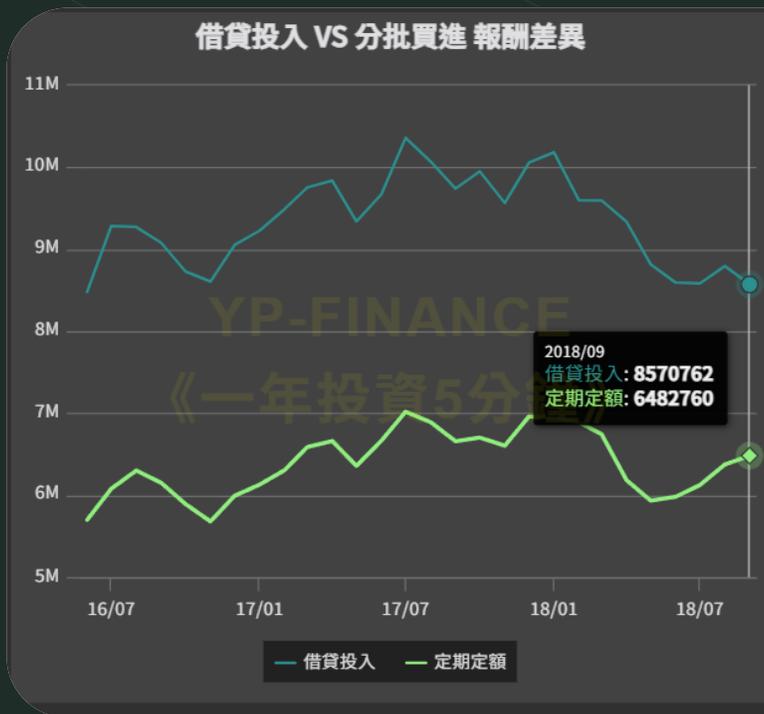
- **租房、買房、投資房** (→ 參考 EP03 詳細說明)
 - 租房：在還沒有能力之前，以租房為選項，並將部分薪資投入股市。
 - 買房：在還沒有能力之前，應避免買房成為房奴，房子屬高風險投資。
 - 租房+投資 vs 買房：以 2,000萬房子比較，兩者於 30 年後淨資產各為 42,778 vs 8,644 萬，兩者差異 3 億 4,134 萬。
 - 投資房：當有能力買房也不要買投資房，不是好的高風險投資標的，平均年化報酬僅約 4~5%。
- **個人信貸、投資型房貸**
 - 有能力還得起 (來自薪水或穩定收入) 的錢都借出來投資。
- **保單 (保單貸款)**
 - 在沒能力之前，除意外險(必要定期險)其他人身保險都不需要，保單貸款更不能碰。
 - 若已有保單 → 解約轉投資 (最差三年還本，之後一路飛奔) → 參考 EP03 詳細說明。



韓信點兵

信貸(借貸)投入 vs 分批買進

- 信貸(借貸)：向自己借未來的錢做投資
- 以 00662 為例：借 300萬 (7年期、3%) vs 定期定額 (\$39,640)
- 最終資產：8,570,762 vs 6,482,760 (差異 2,088,002)





韓信點兵-注意事項

- **風控優先**
 - 生活費、緊急備用金需先準備好，再談投資。
 - 做好最壞的準備：當經濟不佳、裁員失業、股市大跌時，借貸還款需有應對策略，這些借款如何處理？如果還沒準備好就不該借。
- **退休者 (提領期) 策略**
 - 退休時需以穩健為優先考量，建議將所有信、房貸都還清。
 - 若不還需將「年還本息」加入「年生活費」一起計算，需達 50 倍以上才符合退休條件。



在職者 (累積期) — 資產加速器

攻守兼備的質借策略

■ 情境一：套利投資

- 目標：賺取「預期報酬率」與「借款利率」之間的利差。例如，用 **3%** 的利率借款，投入預期年化報酬 **14%** 的納斯達克指數 ETF。
- 守則：這是高風險的「進攻」策略，需搭配極度嚴格的風控紀律，並確保預期報酬率能顯著覆蓋利息成本與潛在風險，**最多每年 2% 不限用途的資金**來做投入。

■ 情境二：短期週轉

- 目標：應對**緊急備用金**、**家庭旅遊**、子女出國留學等一次性大額支出。
- 守則：這是「防守型」策略，將質押視為「過渡性」的資金橋樑，也必遵守**最多每年 2% 不限用途的資金**。
- **重配置**：若動用資金超過 **2%** 上限時需進行 **00005** 專題的「狀況九」來重配置。



每年質借不超過總資產“2%” 小資族/在職者 (累積期)

老師原話：

「年輕人
每個月都有
薪資投入市
場，又想借
2% 出來再
投資，且資
產增加又想
調高 2% 金
額真的是想
賺錢想瘋
了！」

- 不建議質借再投入 (雖為不限用途)
 - 先備妥生活費及緊急備用金。
- 建議至少超過 **300 (1,000)** 萬再考慮質押，計算基準以「年初資產」。
- 可申請開通質押管道，並熟悉質押的程序、操作及風險，可作為「緊急備用金」、「臨時需求(如買車、旅遊)」，但每年仍不要超過 **2%**。

| 年度 | 總資產 市值(萬) | 提領 2% (萬) | 累計質借 佔比(%) |
|----|--------------|--------------|---------------|
| 1 | 300 | 6.0 | 2.0% |
| 2 | 360 | 7.2 | 3.7% |
| 3 | 450 | 9.0 | 4.9% |
| 4 | 580 | 11.6 | 5.8% |
| 5 | 460 | 9.2 | 9.3% |
| 6 | 520 | 10.4 | 10.3% |
| 7 | 640 | 12.8 | 10.3% |
| 8 | 720 | 14.4 | 11.2% |

PS: 不含息計算



退休者 (提領期) — 資產守護者

「守成」遠比「進攻」重要

- **自製現金流**
 - 目標：不動用核心資產，透過質押一小部分持股來支應每年的生活費，讓資產能持續完整地參與市場成長。
 - 守則：極端保守是唯一準則，質借資金應控制在每年不超過總投資資金 **2%**，累積控制在不超過總投資資金 **20%**。
- **核心心態**
 - 安全(持續借得到)是唯一考量，利率高低是其次，退休後資產的任何永久性損失(賣出)都是難以彌補的。
 - 傳承規劃：務必讓家人了解質押與債務狀況，並納入遺囑或財產規劃中，避免未來產生繼承上的困難與糾紛，目標 → **Die with Zero**。



每年質借不超過總資產“2%” 退休者 (提領期)

- 此處 **2%** 的定義，是指以退休後第一年的總資產金額作為計算基準。
- 當資產持續增值時可以適時 (如三~五年) 調整計算基準。
- 期間市場下跌無需調降此計算基準，維持應有的生活水準(藍色字體)。
- 總累積質借(含息)不要超過總資產 **20%**。

| 年度 | 總資產 市值(萬) | 提領 2% (萬) | 累計質借 佔比(%) |
|----|--------------|--------------|---------------|
| 1 | 3,000 | 60 | 2.00% |
| 2 | 3,500 | 60 | 3.43% |
| 3 | 3,800 | 60 | 4.74% |
| 4 | 4,000 | 80 | 6.50% |
| 5 | 2,500 | 80 | 13.60% |
| 6 | 4,500 | 90 | 9.56% |
| 7 | 5,600 | 112 | 9.68% |
| 8 | 7,200 | 144 | 9.53% |

PS: 不含息計算





情境案例

\$ 單筆資金需求 \$

■ 情境

- 家庭旅遊、添購新車、緊急備用金...等單筆資金一次性需求。
- 累計當年的質借資金佔總投資資金
 - < 2%：直接申請質借即可。
 - > 2%：需以狀況九的方式重新配置資產 (參考 00005 專題)。
 - **PS:** 若累積質借(含息) > 20% 總投資資金，若非緊急需求建議不要質借，需重新考量資產配置、還款、賣股...等安全投資方案。

■ 實作 → 單純質借程序

- 匯撥 (如有需要) → 借款 → 申請 → 撥款。
- 目前投資資產 1,000 萬，年度可質借上限為 2% → **20萬**。



情境案例：借新還舊 % 利率異動 %

- **情境：**
 - 當質借利率調降 → 可考慮借新還舊。
 - 當質借利率調升 →
 - 等待6個月到期續約時被迫使用較高利率。
 - 6個月到期可考慮換**第二家**較低利率的。
 - 當合約到期 → 進行換新約，採用新利率。
- **案例 (利率調降)：**
 - 若已借 100萬，經過 3個月，利率由 2.88% 調降至 2.48% 時。
 - 借款：**借新** $100 + 100 * 0.0288 * (3/12) = 100.72 \rightarrow 100.8$ 萬 (最小單位：千)
 - 還款：**還舊** (次日) 還 100.72 萬，剩餘 800 元會留在您的銀行帳戶中。
 - **PS：**新借款 100.8 重新綁約以 2.48% 利率計算。



情境案例：借新還舊 \$ 退休(月)生活費 \$

■ 情境：

- 當進行退休生活，生活費來自於質押借款，概念上是借新還舊，實質上是「不還」。
- 每月質借：每月依據月生活費所需金額質借($6,000$ 萬 $\times 2\% = 120/12 = 10$)
- 每三 ~ 五年可依通膨及資產累積情況調整月生活費。

| | | | |
|---|---|--|------------------------|
| Starting Amount | <input type="text" value="\$0"/> | Results  | |
| After | <input type="text" value="10"/> years | End Balance | \$13,979,191.32 |
| Return Rate | <input type="text" value="3"/> % | Starting Amount | \$0.00 |
| Compound | <input type="text" value="annually"/> ▾ | Total Contributions | \$12,000,000.00 |
| Additional Contribution | <input type="text" value="\$100,000"/> | Total Interest | \$1,979,191.32 |
| Contribute at the <input checked="" type="radio"/> beginning <input type="radio"/> end of each <input checked="" type="radio"/> month <input type="radio"/> year | | PS: 模糊的正確 \$13,979,191 為約略數， \$13,812,000 為精準數。 | |



情境案例：借新還舊 \$ 退休(年)生活費 \$

■ 情境：

- 當進行退休生活，生活費來自於質押借款，概念上是借新還舊，實質上是「不還」。
- 每年質借：每年依據年生活費所需金額質借(6,000萬 x 2% = 120)
- 每三 ~ 五年可依通膨及資產累積情況調整年生活費。

| | | | |
|--|--|--|------------------------|
| Starting Amount | <input type="text" value="\$0"/> | Results  | |
| After | <input type="text" value="10"/> years | End Balance | \$13,756,655.17 |
| Return Rate | <input type="text" value="3"/> % | Starting Amount | \$0.00 |
| Compound | <input type="text" value="annually"/> ▾ | Total Contributions | \$12,000,000.00 |
| Additional Contribution | <input type="text" value="\$1,200,000"/> | Total Interest | \$1,756,655.17 |
| Contribute at the <input type="radio"/> beginning <input checked="" type="radio"/> end | | PS: 模糊的正確 | |
| of each <input type="radio"/> month <input checked="" type="radio"/> year | | \$13,756,655 為約略數， | |
| | | \$13,761,000 為精準數。 | |



前2年

| 年月 | 每月質借 | 月累計 | 每年質借 |
|---------|-------|--------|--------|
| 2026-01 | 10.00 | 10.00 | 120.00 |
| 2026-02 | 10.00 | 20.00 | |
| 2026-03 | 10.00 | 30.00 | |
| 2026-04 | 10.00 | 40.00 | |
| 2026-05 | 10.00 | 50.00 | |
| 2026-06 | 10.00 | 60.00 | |
| 2026-07 | 10.00 | 70.00 | |
| 2026-08 | 10.00 | 80.00 | |
| 2026-09 | 10.00 | 90.00 | |
| 2026-10 | 10.00 | 100.00 | |
| 2026-11 | 10.00 | 110.00 | |
| 2026-12 | 10.00 | 120.00 | |
| 2027-01 | 20.30 | 130.30 | 243.60 |
| 2027-02 | 20.30 | 140.60 | |
| 2027-03 | 20.30 | 150.90 | |
| 2027-04 | 20.30 | 161.20 | |
| 2027-05 | 20.30 | 171.50 | |
| 2027-06 | 20.30 | 181.80 | |
| 2027-07 | 20.30 | 192.10 | |
| 2027-08 | 20.30 | 202.40 | |
| 2027-09 | 20.30 | 212.70 | |
| 2027-10 | 20.30 | 223.00 | |
| 2027-11 | 20.30 | 233.30 | |
| 2027-12 | 20.30 | 243.60 | |

末2年

| 年月 | 每月質借 | 月累計 | 每年質借 |
|---------|--------|----------|----------|
| 2034-01 | 102.00 | 1,084.30 | 1,219.50 |
| 2034-02 | 102.00 | 1,097.00 | |
| 2034-03 | 102.00 | 1,109.70 | |
| 2034-04 | 102.00 | 1,122.40 | |
| 2034-05 | 102.00 | 1,135.10 | |
| 2034-06 | 102.00 | 1,147.80 | |
| 2034-07 | 102.00 | 1,160.50 | |
| 2034-08 | 102.00 | 1,173.20 | |
| 2034-09 | 102.00 | 1,185.90 | |
| 2034-10 | 102.00 | 1,198.60 | |
| 2034-11 | 102.00 | 1,211.30 | |
| 2034-12 | 102.00 | 1,224.00 | |
| 2035-01 | 115.10 | 1,237.10 | 1,376.10 |
| 2035-02 | 115.10 | 1,250.20 | |
| 2035-03 | 115.10 | 1,263.30 | |
| 2035-04 | 115.10 | 1,276.40 | |
| 2035-05 | 115.10 | 1,289.50 | |
| 2035-06 | 115.10 | 1,302.60 | |
| 2035-07 | 115.10 | 1,315.70 | |
| 2035-08 | 115.10 | 1,328.80 | |
| 2035-09 | 115.10 | 1,341.90 | |
| 2035-10 | 115.10 | 1,355.00 | |
| 2035-11 | 115.10 | 1,368.10 | |
| 2035-12 | 115.10 | 1,381.20 | |

月借 vs 年借

【差異分析】

1. 初期月借相較年借金額會較小，但滿年時金額會相同，時間拉長後結果會是相同的 (都是 1,375.67萬)。
2. 因以千為最小單位，會無條件進位，因此時間拉長月借總金額會較大。
3. 月借多操作彈性大；年借少操作彈性小。

【結論】

- 在金額上差異不大，月借多的也是花。
- 月/年借？ → 都可以、沒關係、無所謂。



綜合實作 資產與質借記錄 (#1/2)

- 資產現況
 - 資產配置：433 (00662：40%、00670L：30%、00865B：30%)
 - 資產現值：\$21,410,400
 - 質借：00662 押 10 張

| 項目 | 設定值 | 代號 | 現值 | 庫存股數 | 股價 | 質押張數 | 目標 | 實際 | 質押現值 |
|-------------|------------|--------|-----------|---------|--------|------|-----|-----|---------|
| 資產現值 | 21,410,400 | 00662 | 8,379,000 | 90,000 | 93.10 | 10 | 40% | 39% | 931,000 |
| 質押現值 | 931,000 | 00670L | 6,308,400 | 42,000 | 150.20 | | 30% | 29% | - |
| | | 00865B | 6,723,000 | 150,000 | 44.82 | | 30% | 31% | - |
| | | | - | | | | | 0% | - |
| | | | - | | | | | 0% | - |
| | | | - | | | | | 0% | - |
| | | | - | | | | | 0% | - |
| | | | - | | | | | 0% | - |
| *** END *** | | | | | | | | | |



綜合實作 資產與質借記錄 (#2/2)

■ 質押記錄

- (6/2) 借出 18 萬，買入 00662 兩張，目的為學習質押過程。
- (7/1) 因利率調降(2.68% → 2.48%)，練習借新還舊減少利息。
- (8/1) 借出 10萬，暑假舉行家庭旅遊活動。

| 項目 | 設定值 | 交易日期 | 代號 | 標的交易記錄 | | | | | 質押記錄 | | | | | | | |
|-------|---------|------------|-------|--------|-------|---------|-----|---------|------|---------|-------|------------|-----|------|---------|----------|
| | | | | 股數 | 價格 | 交易總額 | 手續費 | 交易淨值 | 類型 | 質借金額 | 利率 | 還款日期 | 手續費 | 借款利息 | 總借款 | 備註 |
| 手續費利率 | 0.1425% | 2025/06/02 | 00662 | 2,000 | 81.80 | 163,600 | 58 | 163,658 | 已還 | 180,000 | 2.68% | 2025/07/01 | | 383 | 180,383 | 學習質借完整過程 |
| 手續費折扣 | 25% | 2025/07/01 | | | | - | - | - | 借款 | 181,000 | 2.48% | | | 922 | 181,922 | 利率降低借新還舊 |
| 質借總本金 | 281,000 | 2025/08/01 | | | | - | - | - | 借款 | 100,000 | 2.48% | | | 299 | 100,299 | 家庭旅遊 |
| 質借總利息 | 1,605 | | | | | - | - | - | | | | | | - | - | |
| 質借總金額 | 282,605 | | | | | - | - | - | | | | | | - | - | |
| 整戶維持率 | 329.44% | | | | | - | - | - | | | | | | - | - | |
| 累積質押率 | 1.32% | | | | | - | - | - | | | | | | - | - | |





元大證金 iMoney APP 實作



iMoney APP 實作

- 質借前置作業
- 認識 iMoney APP 功能介面
- iMoney 常用功能介紹
 - 我要借款：試算、借款、維持率
 - 我要還款：還款、查詢
 - 我的庫存：可借款、已借款
 - 取回股票：返還原券商
- Q & A



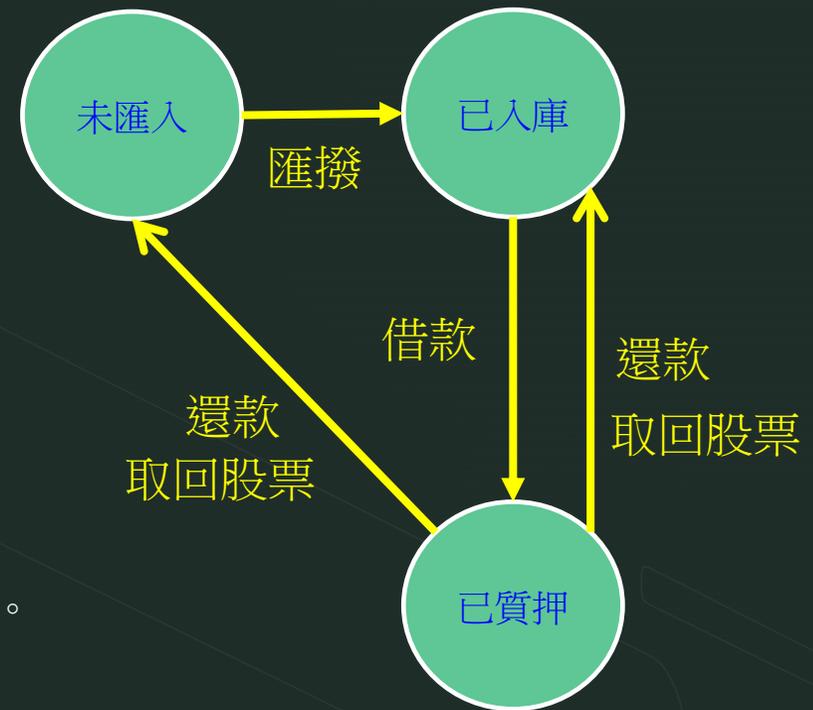


股票質押中股票的狀態

| 狀態 | 說明 |
|--------------|---------------------|
| 未匯入 | 掛帳於原券商中之擔保品(股票)。 |
| 已入庫 (未質押) | 由原券商匯撥至元大證金之擔保品 |
| 已質押 | 由元大證金之庫存中已質押借款之擔保品。 |

券商帳戶
(如國泰證)

元大證金



PS:

1. 原券商：本簡報中以國泰證為原券商做範例說明。
2. 質押商：本簡報專屬說明元大證金 APP 的操作。
3. 擔保品：作為質押之股票標的。
4. 範例參考值：2025/5/8 00662 股價 78.10



借款前置作業

◀ 如何借款/契約條款

STEP 1 匯入您的擔保股票



1-1.前往所屬證券商，申請匯撥擔保股票
例如：開戶券商為元大，請前往您開戶的元大證券進行臨櫃申請



1-2.填寫「K10申請書」
如果您為擔保股票的公司內部人，請改填另一份申請書。(有價證券質權設定帳簿劃撥申請書)

[K10申請書填寫說明](#)

STEP 2 APP操作申請借款



輸入借款金額，送出申請
系統自動找出「**利率最低**」之借款方法！

■ 前置條件

- 在所屬券商匯撥股票至元大證金(填寫 K10 或線上匯撥，目前可直接匯撥的有國泰證、凱基證、永豐金證)。
- 確認已由原券商匯撥股票至元大證金(由 iMoney APP 查詢或問業務員)。
- 「可借款股票」足夠此次借款金額 (可使用「我的庫存」功能查詢)



K10 匯撥股票

借貸款項/交割款項融資擔保品轉帳申請書

中華民國 年 月 日

K10: 借貸款項/交割款項
項融資擔保品轉帳

第一聯：參加人留存

| | | | | | | | | | |
|------------------|----------------------|---------------------|------|------------------------------------|--|------|------|----|----|
| ① 轉出 帳號 | 參加人代號 9 (您的集保帳號) | 流水編號 988 | 檢 | 戶名 王大明 (您的大名) | | | | | |
| ② 轉入 帳號 | 參加人代號 40109999933 | 流水編號 33 | 檢 | 戶名 元大證券金融股份有限公司 | | | | | |
| ③ 轉帳 類別 | 1 1: 抵繳 2: 退還 | ④ 擔保品類別 I | | A 元大交割款融資 I 元大擔保放款 X 證券商T+5型 | B 環華交割款融資 J 環華擔保放款 Y 證券商半年型 Z 證券商不限用途 | | | | |
| ⑤ 證券代號 00937B | | 證券名稱 群益ESG投資債20+ | | ⑥ 數額 500000 | | | | | |
| 申請 人章 王大明 | | | | 請 要 範例 | | | | | |
| 認 證 備 | 交易序號 | 交易代號 | 交易日期 | 轉出帳號 | 轉入帳號 | 轉帳類別 | 證券代號 | 數額 | 主管 |

IK10 105.5 (版) 經理 覆核 主管

- **K10 只能臨櫃匯撥無法線上匯撥 (去原開戶券商匯股票，匯完股票 5~10 分鐘後就可轉入)**
- **填寫二聯單 (集保存摺：有集保本就帶本子，如是數位存摺請帶手機過去)**
- **轉出帳號：即您的集保帳號**
- **無需填寫資訊**
 - 轉入帳號：40109999933
 - 戶名：元大證券金融股份有限公司
 - 轉帳類別：1-抵繳
 - 擔保品類別：I(英文字母) 元大擔保放款
- **填寫要匯撥的股票代號、名稱、股數 (1,000)**



APP 線上匯撥股票



- 以「國泰證」為例 (其他券商依其櫃台或 APP 方式申請)
 - 需於台股營業交易日 08:15~15:00 期間才可操作
 - 「國泰證券」APP → ①「我的」→ ②「集保作業」(若沒看見需於「功能管理」中開啟) → ③「證金公司擔保品匯撥」
 - 選擇「元大證金」
 - 選取股票標的 → 輸入匯撥張數 → 送出申請。
 - 通知「業務員」(不一定需要)。
 - 確認「元大證金」帳戶已轉入 → 查看「iMoney APP」→ 「我的庫存」。





元大證金 iMoney 功能選單



■ 借款

- 我要借款
- 借款試算
- 維持率
- 申請記錄

■ 選款

- 我要還款
- 維持率

■ 庫存

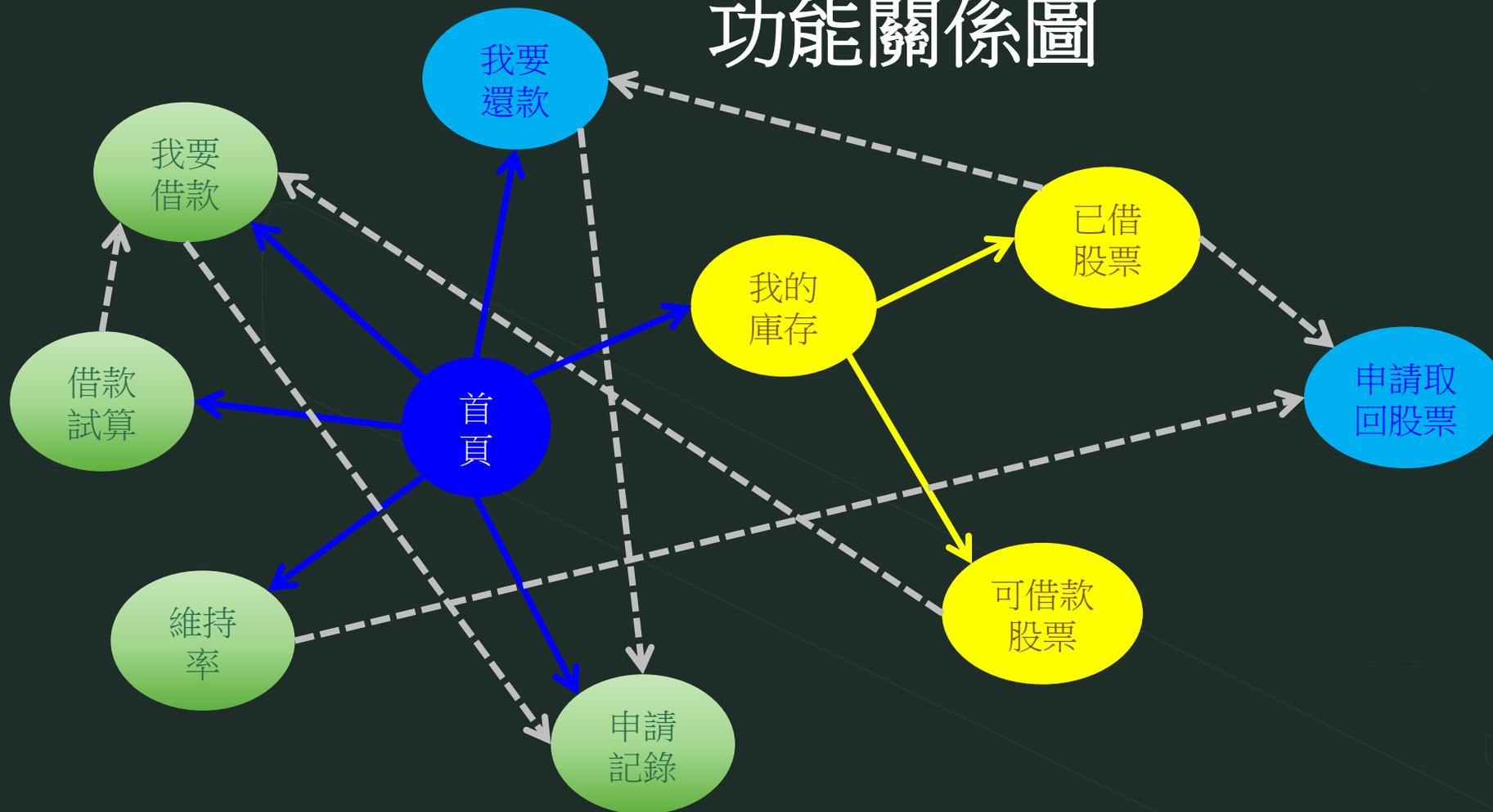
- 我的庫存
- 已借股票
- 可借款股票

■ 服務櫃台

- 變更密碼
- 變更基本資料
- 變更銀行帳號
- 新增集保帳號
- 調整額度



功能關係圖



→ 第一層 - - -> 第二層 → 子選單



首頁 -1/2

1:02 [Signal] [Battery] [User]

5 [Profile] 6 [Menu]

1 已借金額 \$ 500,000

2 整戶維持率 324.85 %

3 可借款總金額 \$ 1,827,000
利率最低2.68%起
利息可於還款時再支付！
我要借款

我的可借資金 4 查看全部 >

00662 富邦NASDAQ 借款利率 2.88%

可借金額 \$ 1,827,000
試算利息(月) \$ 4,385 前往借款

7

我要借款 借款試算 我要還款 申請紀錄

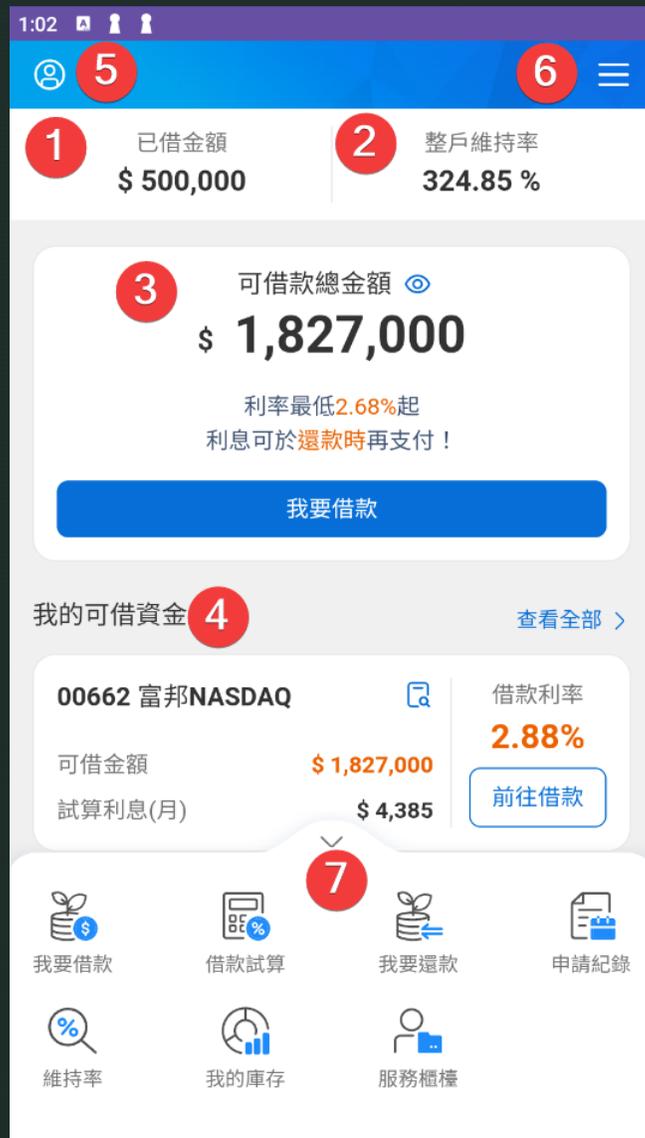
維持率 我的庫存 服務櫃檯

登入後出現如左圖之「首頁」畫面，區分為幾個區域資訊，說明如下：

- ① 已借金額：顯示「已質押」之借款金額
備註: 00662
此為使用者 申請之借款總金額
5/9 股價 78.1
未質押→39張
已質押→21張
- ② 整戶維持率：顯示帳戶全戶之維持率
= 已質押擔保品市值 / (已借金額+應付利息) × 100%
= (21,000 * 78.1) / (500,000 + 4,872) * 100%
= 324.85%
- ③ 可借款總金額：顯示「已入庫」之擔保品可借款的總金額(取至千元)
= 「未質押」數量 * 股價 * 放款比率
= 39,000 * 78.1 * 60% = 1,827,000
- ④ 我的可借資金：是 ③ 可借款總金額的子項擔保品資訊清單
查看全部、前往借錢



首頁 -2/2



⑤ 服務櫃台：顯示帳戶基本資訊及生物識別登入設定

⑥ 功能總覽：如右圖顯示 APP 的所有功能清單

- 借款、還款、庫存、服務櫃台及登出等功能，後續逐一介紹

⑦ 常用功能選單：按 顯示或隱藏「常用功能選單」

- 我要借錢、借錢試算、我要還款、申請記錄、維持率、我的庫存、服櫃檯





借款試算

< 借款試算 關於試算

我想要借款 **1** \$ 30,000

2 + 加入股票試算

< 借款試算 關於試算

我想要借款 **1** \$ 30,000

加入股票 ×

Q 00662 **3**

4 00662 富邦NASDAQ

00662 富邦NASDAQ **5** - 1 張 + 🗑️

利率2.88%

00865B 國泰US短期公債 - 1 張 + 🗑️

利率2.88%

- 「首頁」→「借款試算」
- ① 輸入欲借金額 (以千計)
- ② 加入質押擔保品
- ③ 輸入查詢代號 (如 00662)
- ④ 選取標的
- ⑤ 設定質押張數



借款試算

10:29

< 借款試算 關於試算 ⓘ

我想要借款 **1** \$ 30,000

2 可借款總金額 **3** 智能建議 編輯

| 股票名稱 | 張數 | 借款金額 | 參考利息(月) |
|----------------|-----|-----------|---------|
| 00662 富邦NASDAQ | 2 張 | \$ 93,000 | \$ 224 |

利率2.88%

可借款總金額 **5** \$ 93,000
參考每月利息 \$ 224

前往借款 **6**

■ 可借款總金額

- ① 借款金額：我想要借款的金額
- ② 可借款總金額：試算擔保品可借款的總金額
- ③ 編輯：調整擔保品標的及數量。
- ④ 擔保品資訊：單一質押股票的資訊，包括股票名稱、質借利率、質押張數、借款金額、參考利息(月)。
 - $\text{參考利息(月)} = \text{借款金額} \times \text{利率} / 12 = 93,000 * 0.0288 / 12 = 224$
- ⑤ 可借款總金額：計算擔保品加總後的可借款總金額及參考月利息。
- ⑥ 前往借款：切換至「我要借款」頁面。



借款試算

10:42 關於試算

< 借款試算 關於試算

我想要借款 **1** \$ 30,000

2 **3** 編輯

可借款總金額 智能建議

| 股票名稱 | 建議匯入 | 借款金額 | 參考利息(月) |
|----------------|--------------|-----------|---------|
| 00662 富邦NASDAQ | 4 1 張 | \$ 30,000 | \$ 72 |

利率2.88%

借款總金額 **5** \$ 30,000
參考每月利息 \$ 72

6 前往借款

智能建議

- ① 借款金額：我想要借款的金額
 - ② 智能建議：由 APP 自動計算建議質押張數
 - ③ 編輯：加入、移除質押登保品。
 - ④ 擔保品資訊，股票名稱、建議匯入張數、借款金額、參考月利息(月)。
 - ⑤ 借款總金額：為使用者欲借款金額及參考月利息，若可借款總金額小於借款金上限只能為可借款總金額。
 - ⑥ 前往借款：切換至「我要借款」頁面。
- PS: 智能建議張數為最低張數，建議質押維持率抓在 300%~500% 較為適當，或以智能建議的數量 x 2 為質押張數 (參考後續維持率說明)。



建議開啟專家模式

申請借款 如何借款/契約條款 ⓘ

借款金額 **\$ 30,000**
可借總金額 ██████████

- 試算每月利息 \$ 62
- 試算整戶維持率 **688.54 %**
目前的選擇為最佳組合

選擇擔保股票 借款利率從低至高 ↓↑

00662 富邦NASDAQ 利率2.48%
國泰敦序 ██████████
可借金額 ██████████
查看明細

借款金額 — 30,000 +

擔保張數 — 1 +

目的 其他投資 ▾

申請借款

- 功能：「服務櫃台」→「設定」→「借款版面設定」
- 於借款時自行輸入「擔保張數」，建議預設(智能) x 2 讓維持率在300% ~ 500% 之間。

智能模式
系統自動計算最少需擔保張數

00878 國泰永續高股息 利率2.27%
可借金額 \$ 999,999,999
查看明細

借款金額 — 1,000 +
需擔保 3 張

目的 其他投資 ▾

專家模式 (預設)
自行手動輸入擔保張數

00878 國泰永續高股息 利率2.27%
可借金額 \$ 999,999,999
查看明細

借款金額 — 1,000 +

擔保張數 — 3 +

目的 其他投資 ▾



我要借款

1:50 申請借款 如何借款/契約條款

借款金額 **1** \$30,000
可借總金額 \$1,827,000

- 試算每月利息 \$72
- 試算整戶維持率 321.24 %
目前的選擇為最佳組合

選擇擔保股票 借款利率從低到高

2 00662 富邦NASDAQ 利率2.88%
可借金額 \$1,827,000 查看明細

借款金額 **3** 需擔保 1張 30,000 +

目的 **4** 消費性支出

5 申請借款

「首頁」→「我要借款」

申請借款

- ① 輸入欲借金額 (\$30,000)
 - ② 選擇質押標的 (00662)
 - ③ 調整借款金額 (視需要)
 - ④ 借款目的 (消費性支出)
 - ⑤ 申請借款→送出申請
- 借款申請已送出

目的

- 投資有價證券
- 期貨市場交易
- 不動產交易
- 其他投資
- 消費性支出**
- 資金週轉
- 其他目的

申請資訊確認

借款金額 **\$30,000**

匯入帳號 國泰世華

利息起息日 2025/05/13
最後還款日 2025/11/08

00662 富邦NASDAQ

借款金額 \$30,000
參考利率 2.88%
擔保張數 1張
擔保目的 消費性支出

取消 **1** 確認

借款申請已送出

請於「申請紀錄」查詢，審核後於次一營業日中
午前入帳

查詢申請紀錄 確認



申請記錄-查詢



- 「首頁」→「申請記錄」
- ① 類型
 - 全部、借款、還款
 - 申請借款、申請還款、提升維持率
- ② 期間：本日、本週、近一個月、自訂
- ③ 狀態：申請中、已刪除
- ④ 刪除：狀態為申請中的可以進行刪除。
 - 可在 14:00 前刪除，取消申請，之後則需與業務員聯繫處理。
 - 若資訊不正確已需先「刪除」後在「借款」。



維持率

< 維持率 關於維持率 ⓘ

整戶維持率 **1** **324.85%**

合計追繳金額 **3** \$-
0 筆即將到期

提升維持率 ↑

☰ | ☰ **2** 單筆維持率低至高 ↓

如要提升維持率，可透過還款來提升

00662 富邦NASDAQ

| | |
|-------|--------------------------------------|
| 單筆維持率 | 154.75% 提升維持率 |
| 最後償還日 | 2025/07/14 |
| 借款金額 | \$ 50,000 |
| 目前利息 | \$ 469 |
| 追繳金額 | \$ 0 |

① 維持率

- 查看目前個別及整戶維持率資訊
- $\text{維持率} = \text{擔保品股價} * \text{張數} * 1000 / \text{借款金額} \times 100\%$

② 各別擔保品資訊

- 擔保品 (股票代號、名稱)
- 單筆維持率
- 最後償還日
- 目前利息
- 追繳金額



維持率

關於維持率 ⓘ

1

00662 富邦NASDAQ

| | |
|-------|------------|
| 單筆維持率 | 171.87% |
| 最後償還日 | 2025/07/07 |
| 借款金額 | \$ 450,000 |
| 目前利息 | \$ 4,403 |
| 追繳金額 | \$ 0 |

3 提升維持率

00662 富邦NASDAQ

| | |
|------|----|
| 擔保張數 | 10 |
|------|----|

此股票目前作為擔保品提供，以提升您的整戶維持率

4 申請取回股票

③ 提升維持率 (當維持率過低時)

提升維持率的方式

- 單筆：現金還款、賣股還款
- 整戶：現金還款、賣股還款、提供擔保品

元大證金的最低維持率為 167% (放款比率 60%)

- 建議以 300% ~ 500% 為質押維持率，如此無需不時因股價波動而需處理維持率問題。
- 建議張數 $\geq 300\% * (\text{欲借金額} / (\text{股價} * 1000))$
 $= 300\% * (30,000 / 80 * 1,000) = 1.15$

建議庫存中保留部分擔保品，以因應臨時

④ 申請取回股票 (當維持過高時)

- 當所質押之股票沒有借款 (作為提升維持率使用)，可以申請取回股票。



提示訊息

您可透過還款或提供擔保品
來提升整戶維持率

前往還款 提供擔保品

申請取回股票

00662 富邦NASDAQ

✓

借款申請已送出
請於「申請紀錄」查詢申請委託

4 查詢申請紀錄 3 確認



維持率：單筆 vs 整戶

■ 單筆

- 依單筆借的日期決定換約日期，**單筆維持率需 > 167%** 才能換約。
- 每六個月換約時(借貸期間)採用當下專案活動的利率，也就是根據官網公告最新利率條件計算、若有變動即以專案利率分段式計算(目前放款利率：專案利率 **2.88%**、非專案利率 **3.92%**)。
- 每六個月自動換約(前兩期)，第三期的前一個月以簡訊提醒，於 **APP** 中借新還舊進行換約。

■ 整戶

- 追繳：當「整戶」**維持率 < 140%** 會進行追繳。
- 補繳差額 = 原借款金額 - (計算日收盤價或參考價 × 擔保品股數 × 借款比率) - (計算日收盤價或參考價 × 抵繳證券股數 × 借款比率) - (應收利息)
- 追繳需於三個營業日內補足「補繳差額」，否則將會強制賣出擔保品。



我要還款-現金

< 申請還款 如何還款 ⓘ

還款本金 **1** \$ 50,000

| | |
|-----------------|-----------|
| - 償還利息 | \$ 489 |
| - 還款總額 2 | \$ 50,489 |
| - 還款後整戶維持率(試算) | 360.95% |

目前的選擇為最佳組合

選擇還款目標 已借金額高至低 ↓

| | |
|---|----------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> 00662 富邦NASDAQ 利率2.88% | |
| 已借金額 3 | \$ 450,000 |
| 維持率 | 193.36% |
| 目前利息 | \$ 4,403 |
| | 查看明細 |

| | | | |
|---------------|----|--------|---|
| 還款方式 4 | 現金 | ▼ | |
| 還款本金 | - | 50,000 | + |
| 償還利息 | | \$ 489 | |

還款方式：1. 現金還款 (帳戶中需要有錢)

- 我們的投資策略是「永遠不還」，應採用「借新還舊」方式操作「現金還款」，也就是先借新(讓銀行帳戶中有錢)，再還之前的本金或利息。

現金還款

- ① 輸入欲還款金額(以千為最小還款金額)
- ② 計算還款之利息(會依所選還款標的自動重新計算)、總額(利息外加)、還款後的整戶維持率。
- ③ 選取還款擔保品：可選單一標的或個多標的
- ④ 還款方式及金額(各別)
 - 還款方式：選「現金」
 - 設定還款金額
 - 計算「償還利息」



我要還款-現金

申請資訊確認

▲ 請於當日14:00前將償還款項匯入本公司指定之金融機構帳戶

我要還款 **\$ 50,489** ▾

匯入銀行 國泰世華館前分行
0130017

匯款帳號 67484010068505

戶名 元大證券金融股份有限公司

00662 富邦NASDAQ
國泰 ██████████

| | |
|---------|----------|
| 還款金額 | \$50,000 |
| 預計利息 | \$489 |
| 還款方式 | 現金還款 |
| 預計退還總張數 | 1張 |
| 保留幾張在證金 | 1張 |

取消 **1** 確認

⑤ 股票處理方式

- 依還款金額計算可退還之張數，此張數可決定要保留在證金中或退回至原券商
- 保留在證金庫存中的張數
- 匯撥至原券商的張數 = 可退張數 - 保留張數

⑥ 確認還款

- 檢視還款金額、利息、方式、張數等資訊是否正確
- 確認申請



我要還款-賣股還款

4:30 申請還款 如何還款 ①

還款本金 \$1,000

賣股設定 ×

00662 富邦NASDAQ 昨收價 78.10

| | | | | |
|----|----|-------|-----|-----|
| 盤中 | 盤後 | ROD | IOC | FOK |
| 限價 | 市價 | 漲停 | 平盤 | 跌停 |
| 價格 | — | 78.10 | + | |
| 張數 | — | 1 | + | |

試算成交價金 \$78,100

⑤ 還款 \$45,000 後，扣除稅賦與手續費，剩餘金額將匯入交割銀行國泰世華商業銀行

完成 ⑥

⑦ 確認還款

還款方式：2.賣股還款

- 我們的投資策略是「打死不賣」，因此不建議使用此方式操作→只買不賣，參考「現金還款」。

賣股還款

- ① 選擇賣股標的
- ② 還款方式
- ③ 賣股還款
- ④ 設定賣股的价格、張數及條件
- ⑤ 成交後的價金處理
- ⑥ 完成賣股條件設定
- ⑦ 確認還款



我的庫存-可借款股票

6:48

< 我的庫存

可借款股票 已借款股票

可借總金額 ⓘ \$ 1,827,000
可借股票市值\$3,045,510

整戶維持率 整戶額度 剩餘額度
324.85% 110,000,000 109,500,000

☰ | ☰ 可借金額從高至低 ↓

00662 富邦NASDAQ 借款利率 2.88%

| 00662 富邦NASDAQ | |
|----------------|------------|
| 可借金額 | 1,827,000元 |
| 借款利率 | 2.88% |
| 可借款/庫存張數 | 39/50張 |
| 昨收價 | 78.10 |
| 借款成數 | 6成 |
| 集保帳號 | |

- 「首頁」→「我的庫存」
- ① 可借款股票
 - ② 整戶資訊：可借總金額、可借股票市值、整戶維持率、整戶額度、剩餘額度。
 - ③ 股票資訊：可借金額、借款利率、試算利息(月)
 - ④ 前往借款：參考「我要借款」
 - ⑤ 股票明細：可借金額、借款利率、可借數/庫存張數、昨收價、借款成數、集保帳號



我的庫存-已借款股票

我的庫存

可借款股票 **1** 已借款股票

已借總金額 **2** \$ 500,000

已借股票市值 \$1,640,100

| | | |
|---------|-------|---------|
| 整戶維持率 | 目前利息 | 合計應償還 |
| 324.85% | 4,872 | 504,872 |

☰ | ☰ 已借金額從高至低 ↓

00662 富邦NASDAQ **3**

借款金額 \$ 450,000

目前利息 4,403

單筆維持率 171.87%

最後償還日 2025/07/07

4 我要還款

00662 富邦NASDAQ

擔保張數 10

此股票目前作為擔保品提供，以提升您的整戶維持率

5 申請取回股票

- 「首頁」→「我的庫存」
- ① 已借款股票
 - ② 整戶資訊：已借總金額、已借股票市值、整戶維持率、目前利息、合計應償還。
 - ③ 股票資訊：借款金額、目前利息、單筆維持率、最後償還日
 - ④ 我要還款：參考「我要還款」
 - ⑤ 申請取回股票：參考「申請取回股票」



我的庫存-申請取回股票

申請取回股票

00662富邦NASDAQ

請注意：申請退券後，此股票將自動退回您當初匯撥的集保帳戶

退還張數

— 1 +

目前擔保10張

取消 確認

✓

借款申請已送出
請於「申請紀錄」查詢申請委託

查詢申請紀錄 確認

- 在做「申請取回股票」前需特別注意維持率，切莫造成 **167%(單筆)** 及 **140%(整戶)**的門檻限制。
- 已質押取回股票
 - ① 設定取回股票的數量
 - 僅擔保品無借款的狀態下才能申請取回股票，也就是該股票是作為提升維持率的情況下。
 - ② 確認→申請取回
- 未質押取回股票 (分兩天操作)
 - 以整戶提高維持率→提供擔保品→送出申請。
 - 如上申請取回股票。



總結與提醒

善用工具，嚴控風險

- **三大重點回顧**
 - 股票質押是活化資產的財務工具，而非一夜致富的投機籌碼。
 - **擔保維持率**是您唯一的生命線，請像關心股價一樣，時刻關注它。
 - 根據你的**人生階段與風險承受度**，誠實地為自己選擇最適合的策略，切勿盲目模仿。
- **最後的提醒**
 - 「**在風險的控制下借錢**」→ 是財務成熟的表現。



參考資訊

- **EP05 課程相關網站連結：**
 - [大道至簡投資法\(知識入口網\)](#)
 - [股票質押實戰指南\(網頁互動\)](#)
 - 元大證金資訊：
 - [有價證券擔保放款](#)、[Q&A](#)、[iMoney APP 操作手冊 \(懶人包\)](#)
- **EP05 課程相關參考文件下載：[資料下載區](#)**
 - EP05-大道至簡投資法-股票質押觀念與實作 (簡報)
 - [台灣股票質押深入研究\(報告\)](#)



大道至簡投資法(知識入口網)

 **NASDAQ**
QQQ

乘豐領航
(CFN: Cheng-Feng Navigator)
大道至簡投資法

00662
00670L
00865B

[首頁](#) [CLEC](#) [乘豐領航](#) [關於](#)

財富是天賦、快樂是人權

【CLEC 輕鬆聊投資：一億元講座】

影片編號：00451、00398、00288、00188、00184、00166
影片右上角可開啟播放清單、左下角可開啟 Youtube 播放



到以下平台觀看：[YouTube](#)



股票質押實戰指南(網頁互動)

基本觀念 風險模擬 策略規劃 機構比較 關鍵問答

第二課：內化風險直覺

質押最大的敵人是「維持率不足」。在思考獲利前，請先用此模擬器建立對風險的直觀感受。輸入您的真實數字，看看您的資產能抵禦多大的市場風暴。

股票總市值 (萬元)

1000

總借款金額 (萬元)

200

模擬市值下跌幅度

-70%

0%

0%



擔保維持率

500.0%

● 安全區間

公式：擔保維持率 = (股票市值 × (100% + 下跌率)) / 借款金額。多數券商追繳門檻為130%。



Q & A