融資、融券是什麼？利息怎麼算？最完整的融資融券介紹！

原文：
https://www.btcc.com/zh-TW/academy/financial-investment/financing-interest

在股票投資中，除了要選到好的標的，投資方法也十分重要。在台股大漲期間，多數投資人賺得合不攏嘴，但也有為數不少的投資人，因為部位小、資金少和收入低的緣故，未能在這波行情中有大斬獲。那麼，我們要**如何在股價上漲時放大收益或下跌時亦可產生收益**，你就需要搞懂「融資」與「融券」這兩項工具。

本篇文章將帶大家了解融資、融券是什麼？利息怎麼算？為什麼有人會說用「融資」做股票很危險？讓我們一起往下看吧！

融資是什麼？

融資，顧名思義就是資金融通的一種方式，白話來說就是**向券商借錢買股票，以買進的股票進行擔保抵押**，使用總金額40%或50%的自備資金，就能買進整張股票，屬於信用交易的一種。

簡單來講，融資有點類似你跟銀行貸款買房子。

很多人買房子會使用房貸，因為拿不出或不想把所有的資金都壓在一個地方。銀行之所以願意借錢給你，是因為有房子這個擔保品，買股票也是一樣。

我們可能是因為不想要用太多的資金放在一個籃子裡，也可能想要放大收益，所以就可以使用融資買進股票。

因此，**融資就是投資人出一部份的錢，券商也出一部份的錢來買進股票，**而該股票就是擔保品。

需要注意的是，許多股民往往誤解融資買股的意思，以為賺錢是跟證券公司 60% 、40%分帳；而賠錢也是由證券公司跟你 6、4帳。如果你也曾經這樣想過，那真是大錯特錯！

由上述例子可以知道，你賺錢的時候證券公司沒有抽成，只收回融資的本金並收取利息；同樣的，你賠錢時證券公司也不會跟你分擔虧損，也只收取本金與利息。

下載Android版　　下載iOS版

台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

融資：放大資金也放大風險

融資買進股票的好處就是你可以使用一部份的資金就可以參與這檔股票的漲跌，收益與虧損同時被放大，因此使用這個工具的時候要非常謹慎。

資金放大2.5倍（財務槓桿）

從財務槓桿來看，你手上有100萬元現金，你用現金買，最多就只能買100萬元市值的股票。而你拿出自備款100萬元，用融資的方式買進市值250萬元的股票，財務槓桿比率是2.5倍（250/100=2.5）。簡單來說就是，你的100萬元可以放大成250萬元來用。

因此融資是一項有效放大投資效果的工具。

損益也放大2.5倍

由於融資買股票讓你的本金放大2.5倍，因此獲利或損失也都要用你的本金等比例放大2.5倍。

融資買股損益範例

如下圖所示，假如你用融資買進市值250萬元的股票，證券公司貸款給你150萬元的融資金，你只需要支付100萬元的自備款。那你賣出的時候損益怎麼計算呢？（此處為了方便表達，未納入交易手續費及稅負、利息，分別兩種情境說明如後。）

融資買股	買進市值	融資金	自備款
	250萬	150萬	100萬

情境1：標的漲10%

如果標的上漲10%也就是市值從250萬變成275萬元，這時候你賣出股票，則賣出的價金要先償還融資金150萬元給證券公司，剩餘的125萬元才是你的。因為你投入的自備款是100萬元，所以你獲利25萬元，報酬率25%。

由於標的只有漲10%，所以你的財務槓桿是2.5倍。

情境2：標的跌10%

如果標的下跌10%也就是市值從250萬變成僅有225萬元，這時候你賣出股票，則賣出的價金同樣要先償還融資金150萬元給證券公司，剩餘的75萬元才是你可以拿回的金額。你投入自備款100萬元，所以虧損25萬元，報酬率是-25%。

相對於標的只有跌10%，你的財務槓桿也是2.5倍。

標的漲跌	賣出市值	償還融資金	剩餘金額	獲利金額	報酬率	財務槓桿
漲10%	275萬	150萬	125萬	25萬	25%	2.5倍
跌10%	225萬	150萬	75萬	-25萬	-25%	2.5倍

下載Android版 下載iOS版
台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

融資的利息和成本怎麼算？

1、融資利息怎麼算？

畢竟是和證券商借錢買股票，所以還是要計算利息，這也是融資的成本（還有手續費）。**一般來說融資利息的年利率大約在 6% ~ 7% 之間**，每家券可能有所不同。

假設你 6 個月前用「融資」以 40 元買進一張的上市股票，該券商的利率為 6.45%（年利率 ）：

融資利息 = 融資金額 x 融資利率 x （天數 ÷ 365）

- 融資利息：24,000 元 × 0.0645 × （ 180 / 365 ）= 764 元
  （利息天數是從交割日起 ~ 賣出交割日前一天）

也因為有利息，所以如果要長期持有，要思考一下是否要用融資，否則交易成本會增加許多。

需要注意的是，由於利息1年就會吃掉不少收益，因此融資買股票通常不會是長期持有，而是看好公司在特定時間有一些利多的時候可以使用的工具。

2、融資的其他成本

買入時的手續費和賣出時的交易稅都是一樣的，但要注意要以「直接買整張」的價格來計算。

承上述例子，並以 50 元賣出：

- 買入手續費：40,000 元 × 0.1425 % = 57 元
- 賣出手續費：50,000 元 × （ 0.1425 % + 0.3 % ）= 222 元
- 交易成本：57 元 + 222 元 + 764 元 = 1043 元
- 盈虧計算：50,000 元 - 40,000 元 - 1,043 元 = 8,957 元

融資買股票的優勢有哪些？

1、放大投資收益

相對於直接購買股票，融資可以透過支付部分資金卻完整參與股票漲跌的收益，因此投資人善用這項工具可以獲得以小搏大的機會，增加收入！

2、 增加交易機會

由於你只需要使用部分資金就可以完整參與該股票的漲跌，手頭的資金可以更加靈活的運用，逢低可以再加碼或是投資其他標的分散風險等等。

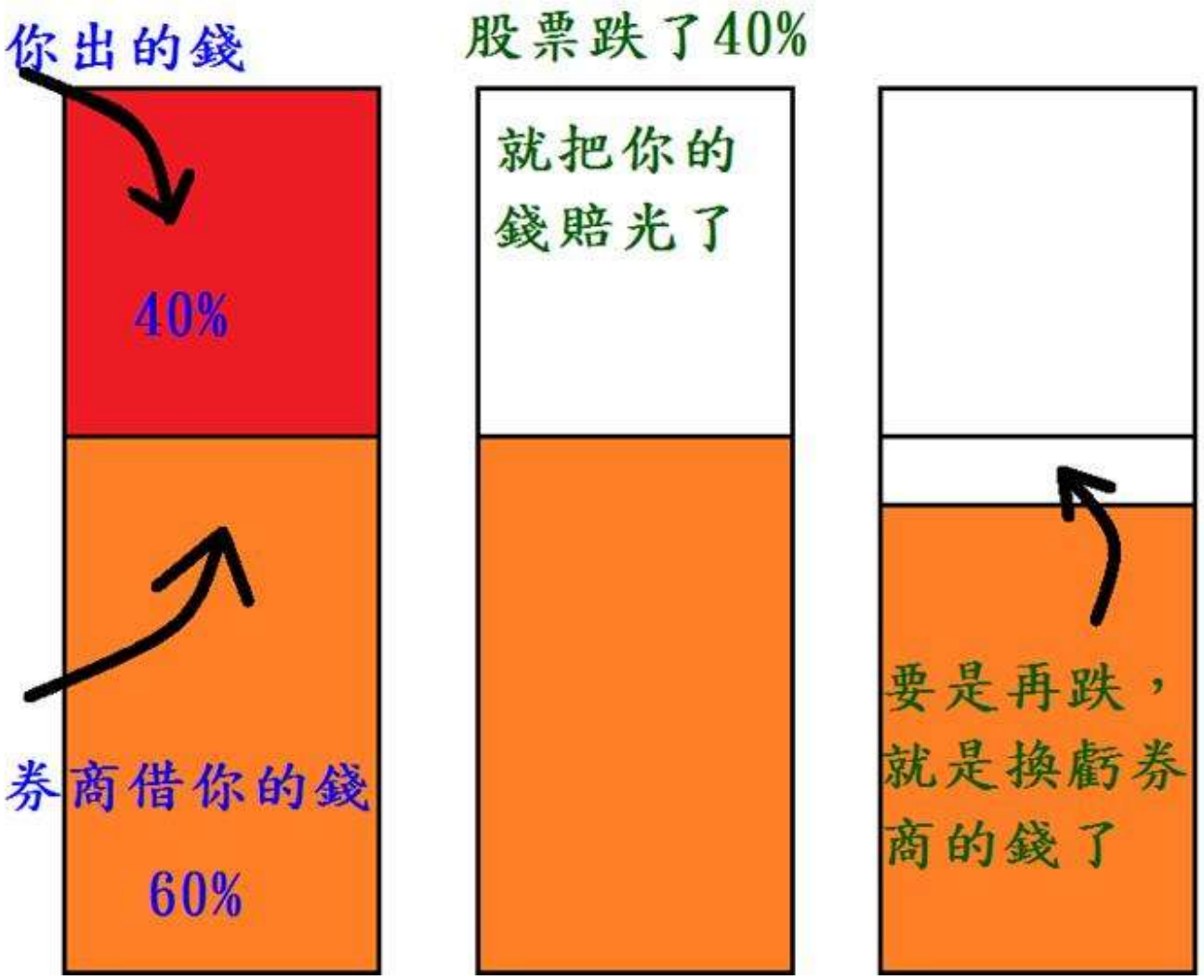
下載Android版　　下載iOS版
台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

融資買股票的風險有哪些？

1、融資斷頭風險

融資斷頭是指當你虧損已經超過「自備款」，開始賠到證券商的錢時，就要保持「**維持率**」否則會被「**斷頭**」。

融資畢竟是向券商借錢買股票，擔保品就是這檔股票，若股票價格下跌，券商自己也會擔心借的錢拿不回來，因此都會針對融資設定一個「維持率」，一旦股票價格下跌到券商設定的維持率以下，券商就會通知投資人追繳「保證金」以達到足夠的融資維持率，若投資人沒有補足維持率，券商有權力將你的股票強制平倉賣出，之後券商會先把自己的借款與利息收走，餘款還給投資人，而券商強制平倉賣出的行為就稱為斷頭。



下面我一樣用一個實例和大家說明。

- 小熊看好台積電的發展，所以在股價500元的時候融資買進台積電，這個時候小熊付了20萬，證券公司借了小熊30萬。此時融資維持率為166.7%(50/30)但是因為烏俄戰爭爆發全球升息縮表與疫情延燒等黑天鵝事件此起彼落地冒出，台積電的股票一路下跌到了380元，融資維持率僅剩下126.7%(38/30)，這時候券商就緊張了，如果再這麼跌下去，自己的30萬拿不拿的回來都不知道，於是券商就通知小熊需要補保證金，如果2天內沒有補足保證金，券商有權力把股票直接賣掉!

所謂補足保證金分成兩種狀況：

1. 補到維持率130%以上，這樣券商就不會把股票賣掉，但若股價繼續下跌致使維持率又到了130%以下，券商又會繼續通知你當天下午必須補足保證金，否則券商隔天就有權力出清你的股票。
2. 補到維持率回到166.7%以上，這樣就又回到一開始的狀況。

因此股市大幅度波動的時候，常常會聽到財經新聞說「融資追繳令」、「某股票即將面臨大量斷頭」，說的就是這個意思。

融資維持率是什麼？

融資維持率 = 股票現值 ÷ 融資金額，當**融資維持率 < 130%** 就會被證券商發追繳通知（Margin call）。

如果以融資買進 1 張 40 元的上市股票，但目前股價跌到 30 元：

- 融資金額 / 保證金：40,000 元 × 0.6 = 24,000 元
- 融資維持率：30,000 元 ÷ 24,000 元 = 125%
- 要補的金額（因為股價下跌，你補的部分是來彌補股價下跌產生的虧損）：24,000 元 × 130% = 31,200 元 - 24,000 元 = 7,200 元

比較簡單的算法為：

- 用融資買上市股票時「股價 × 0.78」= 融資追繳價格。
- 用融資買上櫃股票時「股價 × 0.65」= 融資追繳價格。

若是 T + 2 日內沒補回到 130% 內就會被斷頭!

2. 利息侵蝕獲利風險

融資買股票是有利息的，若股價長期盤整，持有股票可能不賺不賠，但使用融資持有則是會虧損利息，因此一般使用融資購買股票都是看好股價在未來一段時間內有所表現，適合波段投資使用，並非適合「存股族」。

融資怎麼操作？投資策略有哪些？

通常看好市場時才會以「融資」買進股票，可以想像是跟證券商「借股票」的概念，所以要「還股票」才可以。**操作方式：融資買入，融資賣出。**

以下總結了 3 點融資投資策略，以供投資者參考：

1. 尋找合適的股票和目標公司

融資買股重要的就是速戰速決，所以選擇公司即將有重大利多發布前股價還沒有進入主升段的時候是比較適合的，而且要注意融資買股要盡可能選擇市值較大流通性較好的股票，避免真的遇到不可測的黑天鵝風險時，一些小公司若震盪過於劇烈，大幅下跌後再大幅上漲，很可能熬不到上漲的時後池股就提早被券商斷頭了，又或著想停損卻苦於賣不出去的窘境。

2. 設定止損點和盈利點

由於融資買股等於放大投資成果，停損停利的設定格外重要，這時候建議搭配技術線圖來觀察，有些股票跌破支撐價格要站回來會需要一段比較長的時間，或是當股票上漲的大壓力區若沒有一舉突破也可能盤整好長一段時間，這段時間你都需要支付融資利息，因此建議融資買股若跌破支撐立刻停損，上漲到壓力區卻無法突破就停利，有紀律的投資才是股市常勝之道。

3. 分批購買降低成本或是分散產業

人的資金是有限的，我們都看不到未來的股價走勢，也無法準確猜出最低點，但透過基本面與技術分析可以找到相對低點，這時候可以分批佈局，透過融資可以把資金拆成更多筆來佈局。

如果剛好第一次購買的價格就是最低點，也可以參與到後來上漲帶來的收益，若股價繼續下跌但你仍然很有信心也可以打入第二、第三筆資金，只要股價上漲回去就可以產生對應收益!

另外因為資金可以拆開，你可能同時看到2~3個機會，透過融資也可以把資金再拆分投資不同企業，若都看對自然皆大歡寫，若投資兩個產業一個盤整，另外一個上漲，也可以獲得收益，相對沒有分散的話，期望值更高。

下載Android版 下載iOS版
台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

融券是什麼？和融資的關係

融資是向券商借錢買股票，而融券則是**向券商借股票來賣。**

融資的擔保品就是股票，融券則是會向你收取該股票市值一定比例的現金當作擔保品，一般來說是股價的90%。

如果你看準一家公司即將衰退或是你能知道某個公司股價已經超漲終會回落，這時候你可以**透過融券放空的方式，向券商借股票來賣，等股價下跌之後你再把股票買回來還給券商，中間的價差就是你的收益**。

操作融券的 3 大注意事項

---

1. 融券有使用期限

以台股為例子，每當除權息之前或是股東大會召開之前，融券都會需要強制回補，因此使用融券投資需要特別關注所謂的『融券最後回補日』

2. 使用融券也有被強制平倉的風險

融券是透過股票下跌產生收益，但股票如果沒有下跌反而上漲，相對來說就會產生虧損，券商借你股票賣也怕你買不回來，所以股票若一路上漲則同樣會面臨融券維持率不足的問題，若沒有補足保證金，券商同樣也會把該股票強制買回，到時候看餘額剩下多少會再退給你。

3. 融券有被嘎空的風險

由於融券有使用期限，券商也有可能強制回補，市場有一派投資人會專門尋找融券比例高的股票進行拉抬，等股價上漲到一個階段之後這些融券放空的單強制回補繼續助漲股價時再獲利了結，因此使用融券這項投資工具之前不僅要特別注意使用期限外還需要知道該股票融券目前餘額是多少，才能避免被嘎空的風險。

下載Android版　　下載iOS版

台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

融資融券申請條件

要怎麼申請融資與融券等信用交易呢？投資人須先符合下列5點資格：

- 須為年滿20歲有行為能力之本國國民，或是本國登記的法人。
- 開立受託買賣帳戶滿3個月。
- 最近1年內委託買賣成交達10筆（含）以上。
- 累積成交金額達申請融資額度的50%，其開立受託委託買賣帳戶未滿1年者亦同。
- 最近1年內所得及各種財產合計達申請融資額度的30%；申請融資額度50萬元以下者，得免附證明。

符合以上資格的人，就可向所屬券商申請開通「信用交易」，即可開始進行融資與融券的買賣，科技便利的現在，透過券商App中的數位櫃台就能完成資格檢核和信用交易開通，簡單又快速。

融資可以借到多少錢？

目前台灣股票市場中，上市股票的融資比率為60%、上櫃股票的融資比率則為50%。也就是說：

1. 融資買進上市股票，需要有4成自備款，其餘6成可向券商融資買進；槓桿為2.5倍（2.5＝100%/40%）
2. 融資上櫃股票，需要有5成自備款，其餘5成則是向券商融資買進；槓桿為2倍（2=100%/50%）

以台積電每股605元為例，全資買進一張需60萬5,000元。不計手續費、稅金或利息的情況下，投資人能以24萬2,000元（242,000＝605,000×40%）融資買入一張台積電，剩下的36萬3,000元（363,000＝605,000×60%）則是向券商融通。

下載Android版　　下載iOS版

台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

各大券商融資融券手續費優惠折扣比較

手續費真的是投資時會不小心忽略的成本，這裡特別整理各大券商的手續費比較，其中像是國泰證券、口袋證券、新光證券等目前都給出了 2.8 折的手續費優惠，大家可以從中選擇最划算、適合自己的券商。

券商	2022年電子下單可能最低折扣	券商	2022年電子下單可能最低折扣
國票證券	網路開戶28折	統一證券	6折
元大證券	5折~6折	兆豐證券	5折
富果帳戶	3.8折-6折	新光證券	2.8折
凱基證券	6折	台銀證券	3.5折
國泰證券	2.8折	華南永昌證券	6.5折
台新證券	3折	口袋證券	2.8折
富邦證券	4-6折	元富證券	6.5折
永豐金證券	2折(單筆100萬以下) 6.5折(單筆100萬以上)	國票證券	牌告價65折 網路開戶28折
群益證券	6.5折	中國信託證券	6折
日盛證券	5-6折 月交量千萬:3折 月交量3千萬<2.8折	第一金證券	6折

關於融資融券利息的常見問題解答

Q：融資的利息怎麼算？

A：融資利率總結

1. **融資利息計算公式**是：**融資利息**＝**融資**金額＊(**融資利率**/365)＊**融資**天數
2. **利息**計息起日為買進交割日T+2日，計息迄日為N+1日(N+2為賣出交割日，但**利息算**到交割日前一天)
3. **融資**是一個風險的槓桿操作，是一項投資的工具，若現股買賣的經驗都不足，請勿從事高風險的槓桿操作

Q：融資可以放多久？

A：期限方面，原規範融資券期限最長1年，改為最長為1.5年；補繳擔保品的範圍，除原有的公債、符合規定的上市櫃股票外，放寬為經券商同意，可以具流動性且評估價值的擔保品，補繳融資自備款或融券保證金差額。 其中融資券期限延長，屬於一項長期措施，但放寬認定擔保品範圍，則是以今年年底為限。

Q：融資如何操作？

A：融資是你跟證券公司貸款買股票，有點類似你跟銀行貸款買房子。 例如，你已經開立證券信用戶，想要買市值250萬元的股票，可以不必全額用自己的現金。 你可以使用融資買進，證券公司會借你60%的融資金（250萬元*60%=150萬元），你只要出自備款40%（205萬元*40%=100萬元），就能買下總市值250萬元的股票。

Q：融券有利息嗎？

A：每間證券的借券費、融券利息都有所差異，不一定會一樣，但不至於差很多， 融券利率都是浮動的，目前大約0.1%~0.4%/年有些還會收取借券費(融券手續費)，通常是0.08%/次。

下載Android版 下載iOS版

台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包） <<<<

在 BTCC 購買股票、黃金

BTCC 交易所**不僅可以買賣比特幣等主流的加密貨幣期貨，還可以購買黃金、白銀、股票等期貨產品**，讓你實現資產的合理配置。手續費比CFD平台更低。出入金更便捷。

》》》股票VS加密貨幣，哪一個更值得投資？為什麼應該投資虛擬貨幣？

》》》比特幣vs黃金，哪一個更好？比特幣可以取代黃金嗎？

》》》外匯VS虛擬貨幣，哪一個優勢更大？為什麼推薦投資加密貨幣？ - BTCC

BTCC 最新推出了**代幣化的股票、黃金、白銀等產品**，這些代幣化的期貨合約是BTCC發明的創新產品，用戶可以在我們的平台上用USDT交易股票和貴金屬商品。

通證代幣 - 合約細則

<table>
<tr><th rowspan="2">產品</th><th colspan="2">交易時間 (UTC+8)</th><th rowspan="2">槓桿</th><th rowspan="2">最小變動價格</th><th rowspan="2">最低交易手數</th><th rowspan="2">強平比例</th></tr>
<tr><th>夏令</th><th>冬令</th></tr>
<tr><td>GOLDUSDT
(黃金)</td><td rowspan="2">交易時間
星期一07:00-
星期六05:45

停市時段
每日06:00-07:00</td><td rowspan="2">交易時間
星期一06:00 -
星期六04:45

停市時段
每日05:00-06:00</td><td>150x</td><td>0.01</td><td>1</td><td rowspan="8">30%</td></tr>
<tr><td>SILVERUSDT
(白銀)</td><td>150x</td><td>0.001</td><td>100</td></tr>
<tr><td>AAPLUSDT
(蘋果)</td><td rowspan="5">交易時間
星期一至星期五
每日22:30-
次日05:00</td><td rowspan="5">交易時間
星期一至星期五
每日21:30-
次日04:00</td><td>50x</td><td>0.01</td><td>1</td></tr>
<tr><td>TSLAUSDT
(特斯拉)</td><td>50x</td><td>0.01</td><td>1</td></tr>
<tr><td>METAUSDT
(Meta)</td><td>50x</td><td>0.01</td><td>1</td></tr>
<tr><td>TSMUSDT
(台積電.US)</td><td>50x</td><td>0.01</td><td>1</td></tr>
<tr><td>MSFTUSDT
(微軟)</td><td>50x</td><td>0.01</td><td>1</td></tr>
</table>

購買方式：

轉到「行情」頁面，點選「USDT合約」的「永續」，就可以快速進行交易了！

註冊 BTCC 贏3500U豐厚贈金（入金活動）

以下是在BTCC 進行合約交易的具體方法：

》》》BTCC虛擬貨幣交易所 加密虛擬貨幣期貨合約交易指南

當前註冊BTCC的新用戶，都可以在註冊日起計30天內參與**新手 3,500 USDT 贈金活動**，此外，**註冊成功後只需充值 200 U，即可成為 BTCC 會員，享受超低手續費用。**隨著會員等級的提升，最多可享受 50% 的折扣唷！

活動規則如下：新手專享好禮相送！！

在 BTCC 開啟投資理財旅程

更多投資理財的資訊請看：

2023台灣股市時間丨台股交易（開盤/收盤/夜盤）、收市時間一覽

人民幣現在可以買嗎？2022-2023人民幣走勢分析及預測

特斯拉股票怎麼買？可以買嗎？為何Tesla股價不斷創新高？

外匯保證金交易平台怎麼選？2022台灣外匯交易平台排名及推薦

如何辨別外匯保證金詐騙？辨別MT5、MT4黑平台技巧

外匯投資必看丨外匯怎麼玩？如何看？新手如何玩外匯賺錢？

CFD是什麼？CFD差價合約交易平台、風險及投資教學

澳幣值得買嗎？2022澳幣匯率走勢分析及預測

K線圖（蠟燭圖）是什麼？新手如何看 k 線？

外幣投資教學懶人包丨新手如何買外幣？怎麼投資？

現在適合買美金嗎？2022美金匯率走勢預測及如何投資

斡旋金是什麼？多少才合理？下斡旋一定要知道的技巧及注意事項

股票抽籤是什麼？抽籤的流程有哪些？申購新股的技巧和心得分享

股價淨值比PBR是什麼？如何計算？多少合理？如何用PBR選股？

美股怎麼買？美股開戶要選哪一間？2022美股開戶及投資教學

權值股是什麼？如何投資？2022台股、美股權值股市值排名

2022股票入門教學丨新手玩股票如何開始？怎麼玩股票？

股東權益報酬率ROE是什麼？公式為何？如何用 ROE 選股？

投資報酬率ROI是什麼？怎麼算？投報率多少才算高？

白銀投資方式有哪些？現在買好嗎？台灣白銀去哪裡買？

最新 20 種低門檻創造被動收入的方法，幫你實現財務自由

台幣美金符號怎麼打？各國貨幣符號、念法、代號一覽

PE是什麼？本益比多少合理？如何用本益比估價法算出合理股價

2022港股交易時間及規則懶人包，一文了解港股開市、休市及玩法

台股、美股看盤有哪些？股票常用看盤分析交易網站推薦

財報怎麼看？新手如何進行基本面分析？三分鐘教你快速上手

債券ETF是什麼？怎麼買？這3大美國債券挑選重點一定要知道