

## 铅：关于反向开票，我们该知道什么？

孙芳芳 投资咨询号：Z0018905

国投安信期货研究院

为深入贯彻落实党中央、国务院关于推动大规模设备更新和消费品以旧换新的重大决策部署，4月25日国家税务总局印发5号公告——《关于资源回收企业向自然人报废产品出售者“反向开票”有关事项的公告》，4月29日开始实施。由于废电瓶回收适用“反向开票”，产业和投资者关注度较高，公告发布后沪铅快速拉升10%，期间投资者不断询问相关细节。为何要推出“反向开票”？“反向开票”对产业链各环节的影响几何？“反向开票”如何影响价格？带着这些疑问，本文将进行逐步梳理。

### 1 增值税和企业所得税

“反向开票”政策主要涉及企业需要缴纳的众多税种当中有三大税种：个人所得税、增值税、企业所得税；还涉及了附加税的概念，这里我们先做介绍，后面再分析税务总局推出“反向开票”政策的必要性。

#### 1.1 增值税

增值税是以商品(含应税劳务)在流转过程中产生的增值额作为计税依据而征收的一种流转税。属于价外税，由消费者负担，有增值才征税没增值不征税。实际商品新增价值或附加值在生产和流通过程中是很难准确计算的，因此我国**增值税实行凭增值税专用发票抵扣税款**的制度。**专票可以抵扣增值税税款，普票无法抵扣增值税税款。**

该方法要求纳税人能够准确核算销项税额、进项税额和应纳税额。而实际产业当中，相当一部分纳税人无法达到要求，因此《中华人民共和国增值税暂行条例》将纳税人按其经营规模大小以及会计核算是否健全划分为小规模纳税人和一般纳税人。

##### 1.1.1 小规模纳税人和一般纳税人

小规模纳税人，即应税年销售额 $\leq 500$ 万元的纳税人，经营规模小，且会计核算不健全，难以按增值税税率计税和使用增值税专用抵扣进项税额，增值税对小规模纳税人实行按销售额与征收率计算应纳税额的简易征收办法，按照税务总局2023年发布的19号公告，2027年12月31日前，对于小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入，可以减按1%征收率征收增值税；对于适用3%预征率的预缴增值税项目，也可以减按1%预征率预缴增值税。小规模纳税人也可以开具增值税普通发票或者专票，专票税率可选择3%或1%，因为专票税率一旦确定不能改变，所以建议一般选择1%。

一般纳税人适用的增值税率为13%、9%、6%、0%，超过500万元的小规模纳税人

应当申请一般纳税人资格认定，对于适用简易办法增税的一般纳税人而言，增值税按照应税销售收入的 3% 缴纳，不能抵扣进项税。

企业增值税税率与抵扣情况

按纳税人划分	税率	适用范围	是否可抵扣进项税
一般纳税人	13%	销售或进口货物，提供应税劳务，提供有形动产租赁服务	是
	9%	销售或进口税法列举的货物，提供交通运输服务、邮政服务、基础电信服务	是
	6%	提供现代服务业服务（有形动产租赁服务之外）、增值电信服务	是
	3%	一般纳税人适用且选择采用简易办法征税	否
	0	纳税人出口货物	是
小规模纳税人	3%减按 1%	3%减按 1%，月销售额 10 万以下免征	否

举例说明：甲公司从乙公司购买产品 A 支付货款 11300 元（含税价），甲公司销售 A 产品的含税销售额为 25000 元。

一、甲公司若为小规模纳税人，无法进行增值税抵扣，根据不含税销售额按 1% 征收率缴纳增值税：

$$\begin{aligned} \text{应缴纳增值税额} &= \text{不含税销售额} \times \text{征收率} = \text{含税销售额} / (1 + \text{征收率}) \times \text{征收率} \\ &= 25000 / (1 + 1\%) \times 1\% = 247.52 \text{ 元} \end{aligned}$$

二、甲公司为一般纳税人，采用简易计税 3% 简易计税，无法进行增值税抵扣

$$\begin{aligned} \text{应缴纳增值税额} &= \text{不含税销售额} \times \text{征收率} = \text{含税销售额} / (1 + \text{征收率}) \times \text{征收率} \\ &= 25000 / (1 + 3\%) \times 3\% = 728.16 \text{ 元} \end{aligned}$$

三、甲公司为一般纳税人，不采用简易计税，适用增值税率 13%，可进行进项票抵扣，抵扣

$$\text{应缴纳增值税额} = \text{销项税额} - \text{进项税额}$$

1) 若乙公司为一般纳税人，开具 13% 的增值税专用发票给甲公司，甲公司就取得了增值税进项发票，甲公司可以进行抵扣：

- 进项税额 =  $13000 / (1 + 13\%) \times 13\% = 1300$  元
- 销项税额 =  $25000 / (1 + 13\%) \times 13\% = 2876.106$  元
- 应缴纳增值税额 =  $2876.106 - 1300 = 1576.106$  元

2) 如果乙公司为小规模纳税人，开具 1% 的增值税专用发票，可抵扣进项税较少：

- 进项税额 =  $11300 / (1 + 1\%) \times 1\% = 111.88$  元
- 销项税额 =  $25000 / (1 + 13\%) \times 13\% = 2876.106$  元

- 应缴纳增值税额= 2876.11-111.88=2764.23 元

3) 如果乙公司为小规模纳税人, 开具 1%的增值税普通发票, 甲公司无法进行增值税抵扣:

- 应缴纳增值税额= 销项税额=25000/(1+13%)\*13%=2876.106 元

4) 如果乙公司不开具发票, 甲公司肯定无法进行抵扣:

- 应缴纳增值税额= 销项税额=25000/(1+13%)\*13%=2876.106 元

从以上示例可以看出, 对甲公司而言, 最有利的方式是乙提供 13%的增值税专票, 这样在取得进项列支的情况下, 能抵扣的进项税最多; 如果相同税率, 在专票和普票之间, 尽量选择专票, 这样也能进行取得进项税。所以对于一般纳税人而言, 通常希望自己的上游也是一般纳税人, 这样在计算增值税的时候可以抵扣的进项较多。

那是不是普票就没有用了呢? 并不是, 普票可以作为企业的成本列支凭证, 用来可算企业的应纳税所得额, 进而用来计算企业所得税。

## 1.2 附加税

附加税是随正税按照一定比例征收的税, 以增值税、消费税的税额作为计税依据的。内资企业的增值税要交附加税, 外资企业是不用交附加税的。附加税包括教育附加税 3%、地方教育附加费 2%、城市建设维护税 (纳税人所在地为市区的税率 7%, 为县城、镇的税率 5%)。

企业应缴附加税=当期应缴纳增值税\*12% (纳税人所在地为市区)

企业应缴附加税=当期应缴纳增值税\*10% (纳税人所在地为县城、镇)

## 1.3 企业所得税

企业所得税是对我国内资企业和经营单位的生产经营所得和其他所得征收的一种税, 是基于企业经营利润征收的, 通常企业应纳税所得税的 25%收取, 符合相关条件的企业可申请优惠税率。专票和普票均可作为企业成本列支凭证, 用来计算企业收入。

应纳税所得额=收入总额-不征税收入-免税收入-各项扣除-允许弥补的以前年度亏损

如果少开、多开进项票或者发票管理混乱, 可能导致成本核算不准、应纳税额有偏差, 高估应纳税所得额会令企业所得税税负增加, 低估应纳税所得额可能面临漏税风险。

如果企业无法取得进项票, 就会面临企业所得税税前扣除凭证缺失的问题, 部分地方明确禁止回收企业自制凭证入账, 当企业出现较多的不可进行税前抵扣的无票支出, 会导致企业应纳税所得额增加, 进而导致企业所得税税负加重, 实际当中, 企业可能选择虚开发票以减轻税务负担。

种类	税率	适用范围
基本税率	25%	居民企业； 在中国境内设有机构、场所且所得与机构、场所有关联的非居民企业
优惠税率	20%	符合条件的小型微利企业
	15%	国家重点扶持的高新技术企业； 西部鼓励类产业企业； 技术先进型服务企业； 从事污染防治的第三方企业
扣缴义务人代扣代缴	10%	在中国境内未设立机构、场所的非居民企业； 虽设立机构、场所，但所得与其机构、场所无实际联系的非居民企业

## 2 “反向开票”的必要性

对于再生资源行业，在废旧资源端—废旧物资回收企业—废旧物资加工利用企业的产业链条中，废旧物资回收企业的上游通常为自然人、散乱的小收购站等，由于开发票需要承担额外税费，自然人或者小回收站一般选择不带票销售，而废旧物资回收企业需要开具 13% 的增值税发票给下游的加工企业，由于缺乏源头发票，回收企业无法抵扣增值税进项税额，缺乏成本列支，税负较高。

为了解决这一问题，税务总局 2021 年公布 40 号文《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》，允许从事再生资源回收的一般纳税人选择适用简易计税方法，按 3% 征收率计算缴纳增值税。基于此，废电瓶回收企业可以申请简易计税，按不含税销售额的 3% 征收增值税。

40 号文虽然解决了废电瓶回收企业增值税税负过重问题，但仍无法解决企业所得税税前扣除凭证问题，由于部分地方明确禁止回收企业自制凭证入账，40 号文在实践中依然存在局限性。

## 3 关于“反向开票”政策

2024 年 4 月 26 日的《关于资源回收企业向自然人报废产品出售者“反向开票”有关事项的公告》（2024 年 5 号公告）明确了自 2024 年 4 月 29 日起，资源回收企业可以向出售者反向开票，反向开具的增值税专用发票具有增值税进项税抵扣以及企业所得税税前扣除功能，并可以作为适用资源综合利用即征即退政策的凭证，很好的回应了企业所得税税前扣除凭证的问题，畅通了增值税抵扣链条。

### 3.1 回收企业

从 5 号公告看，如果资源回收企业要实行“反向开票”，需要实际从事资源回收业务，且取得必要的经营许可：

（一）从事危险废物收集的，应当符合国家危险废物经营许可证管理办法的要求，取得

危险废物经营许可证；

（二）从事报废机动车回收的，应当符合国家商务主管部门出台的报废机动车回收管理办法要求，取得报废机动车回收拆解企业资质认定证书；

（三）除危险废物、报废机动车外，其他资源回收企业应当符合国家商务主管部门出台的再生资源回收管理办法要求，进行经营主体登记，并在商务部门完成再生资源回收经营者备案。

对于废电瓶回收企业，因为废电瓶属于危废，所以要应当符合国家危险废物经营许可证管理办法的要求，取得危险废物经营许可证。这意味着行业内进行废电瓶回收但尚未取得危废许可证的企业，无法进行“反向开票”，随着企业规模逐步扩大，企业需要承担的税负加重，面临的税务风险也会变大，其行业竞争力会下降，最终制约经营规模会受到制约。这就促使废电瓶回收达到一定规模后，主动取得危险废物经营许可证以寻求更加规范的发展和企业规模继续扩大，这明显有助于废电瓶回收行业的规范化发展。

5号文中还有规定，资源回收企业销售报废产品适用增值税简易计税方法的，可以反向开具普通发票，不得反向开具增值税专用发票；适用增值税一般计税方法的，可以反向开具增值税专用发票和普通发票。资源回收企业销售报废产品，增值税计税方法发生变更的，应当申请对“反向开票”的票种进行调整。

资源回收企业	专票	普票	能否修改纳税方式
4月29日前按有关规定选择适用简易计税	不能开	能开	可以在2024年7月31日前改为选择适用增值税一般计税方法，变更为增值税一般计税方法后，且36个月内不得再选择增值税简易计税方法
4月29日后有关规定选择适用适用简易计税	不能开	能开	36个月内不得变更
一般计税	能开	能开	-

废电瓶回收企业，按照税务总局2021年公布40号文可以按照营业额3%征收率缴纳增值税，是否选择更改为一般计税方法，需要根据企业实际经营情况而定。在能够取得增值税进项专票抵扣的情况下，企业经营规模扩大到一定程度，选择一般计税对于减轻企业税负是必要的。

以某回收企业A，以100万元（不含税价）购入废电瓶，然后以125万元（不含税价）卖出，企业继续选择简易计税，只能反向开具1%的普票，无法进行增值税抵扣，假设企业无其他营业外收入、支出、税务等扣减项目。

单位：万元	选择适用简易计税：营业额按 3%征收率缴纳	
采购成本	不含税价	100
销售额	不含税价	125
反向开票-1%普票税额	$100 \times 1\%$	1.00
应缴纳增值税	$125 \times 3\%$	3.75
增值税附加税（市区）	$= 3.75 \times 12\%$	0.45
营业收入	$= 125 - 100 - 3.75 - 0.45 - 1$	19.80
加：营业外收入	无	0
减：营业外支出	无	0
应纳税所得额	$= 19.88 + 0 - 0$	19.80
减：所得税费用 25%	$= 19.8 \times 25\%$	4.95
净利润	$= 19.8 - 4.95$	14.85

如果企业选择变更为一般纳税方式，从取得进项税抵扣角度看，企业反向开票会选择 1% 的专票。

	选择一般计税：13%	
采购成本	不含税价	100
销售额	不含税价	125
反向开票-1%专票的进项税	$100 \times 1\%$	1.00
应缴纳增值税	$125 \times 13\% - 100 \times 1\%$	15.25
增值税附加税（市区）	$= 15.25 \times 12\%$	1.83
营业收入	$= 125 - 100 - 15.25 - 1.83$	7.92
加：营业外收入	无	0
减：营业外支出	无	0
应纳税所得额	$= 7.92 + 0 - 0$	7.92
减：所得税费用 25%	$= 7.92 \times 25\%$	1.98
净利润	$= 7.92 - 1.98$	5.94

从以上简单的示例可以看出，废电瓶回收企业若变更为一般纳税方式净利润下滑，所以继续选择简易计税是合适的。

根据上述简易模型，我们假设采购价为  $x$ (含税价)，销售价为  $y$

回收企业选择简易计税净利润为：

$$[y - x - x \times 1\% - y \times 3\% \times (1 + 12\%)] \times (1 - 25\%)$$

回收企业选择一般计税的净利润为：

$$\{y - x - [y \times 13\% - x \times 1\%] \times (1 + 12\%)\} \times (1 - 25\%)$$

回收企业选择变更为一般纳税人肯定是基于净利润是增加的目标，这就需要  $x > 5.28y$ ，采购价远大于销售价在实务中是不可能的，所以在这种简单模型中，企业依然会选择简易计税。但企业经营实务当中的相关税收计算更加复杂，可能除了 1% 的专票外，企业还会收到 13% 的专票，此时按照一般纳税方式进行抵扣，增值税税负是明显下降的，所以企业最终还是要根据自身情况进行选择。



## 3.2 出售者

从 5 号公告的内容看，出售者被间接视为了小规模纳税人，具体指销售自己使用过的报废产品或销售收购的报废产品、连续不超过 12 个自然月“反向开票”累计销售额不超过 500 万元（不含增值税）的自然人。

1) 出售者通过“反向开票”销售报废产品，可按规定享受小规模纳税人月销售额 10 万元以下免征增值税和 3%征收率减按 1%计算缴纳增值税等税费优惠政策。后续如小规模纳税人相关税费优惠政策调整，按照调整后的政策执行。出售者通过“反向开票”销售报废产品，当月销售额超过 10 万元的，对其“反向开票”的资源回收企业，应当根据当月各自“反向开票”的金额为出售者代办增值税及附加税费申报，并按规定缴纳代办税费。

2) 出售者通过“反向开票”销售报废产品，按照销售额的 0.5%预缴经营所得个人所得税。出售者在“反向开票”的次年 3 月 31 日前，应当自行向经营管理所在地主管税务机关办理经营所得汇算清缴，资源回收企业应当向出售者提供“反向开票”和已缴税款等信息。税务机关发现出售者存在未按规定办理经营所得汇算清缴情形的，应当依法采取追缴措施，并要求资源回收企业停止向其“反向开票”。

3) 首次反向开票，资源回收企业需征得出售者同意。

不含税销售额	反向开票增值税	附加税	个人所得税
月销售额≤10 万	0%	0	0.5%预缴，次年 3 月 31 日前，出售者自行做汇算清缴
月销售额>10 万， 12 个月累计销售额 ≤500 万	3%减按 1%	1%*12%（市区） 或 1%*10%（县镇）	0.5%预缴，次年 3 月 31 日前，出售者自行做汇算清缴
12 个月累计销售额 >500 万，自行申请 成为一般纳税人	不能反向开票，出售者依法办理经营主体登记，按照规定自行开具发票		

根据以上内容，设想一个废电瓶收购商 A 没有取得危险废物许可证，无法进行反向开票，其仍可以从个人或者散乱的小回收点以不带票的方式购入废电瓶，然后集中销售收购的废电瓶给已取得危险废物许可证的废电瓶回收企业 B 或者废电瓶加工企业 C，A 可以视为废电瓶回收链条的上游，实际上成为了 5 号公告中的出售者。

企业 B 或 C 在征得企业 A 同意反向开票的情况下，可以通过反向开票的方式取得进项票，拥有完整的成本列支，不再面临税务风险。

收购商 A 将代替个人或小回收点，成为废电瓶回收产业链条的出售者，承担个人所得税、增值税及其附加税。

假设企业 A 符合 5 号公告对于出售者的规定，接受企业 B 或者 C 反向开票。

1) 如果收购商 A 月不含税销售额不超过 10 万元，只需要由企业 B 或者 C 代办代缴

0.5%个人所得税，不需要承担其他税负；

2) 如果收购商 A 月不含税销售额大于 10 万元，但连续不超过 12 个自然月“反向开票”累计销售额不超过 500 万元（不含增值税），只需要按照 1%征收率缴纳增值税，按照增值税的 12%或者 10%缴纳附加税，并由企业 B 或 C 代缴 0.5%个人所得税，于次年 3 月 31 日前自行汇算清缴即可。

以上两种情况，收购商 A 承担的税负类似小规模纳税人，税负压力不大，但是需要面临个人所得税汇算清缴是否需要补税的问题。

3) 如果收购商 A 连续 12 个自然月“反向开票”累计销售额不超过 500 万元，其不符合 5 号公告对于自然人的规定，需要主动申请成为一般纳税人，如果成为一般纳税人，却未取得危险废物经营许可证，只能按照 2021 年 40 号文的享受简易计税，无法进行“反向开票”，没有进项票扣除，没有进项列支，企业面临的税负风险依旧，这就驱使收购商 A 主动申请危险废物经营许可证。待收购商 A 成功取得危险废物经营许可证，收购商 A 在产业链中的角色也从废电瓶的出售者转变为废电瓶的回收者。

由此可以看出，废电瓶产业链条被优化成了出售者-回收者，回收者将从“反向开票”政策中获得相当的便利，多了进项税抵扣的情况下；出售者的税负压力并不大，由于要面临个人所得税汇算清缴中是否需要补缴税款的不确定性，所以虽然政策落地月余，废电瓶“反向开票”的执行仍在观望和适应中。

## 4 行业影响

我们认为该政策对铅价的影响并不是单向的，可以确定的是行业税收链条完善，源头税款将明显增加，但是税负由哪个环节承担，则受到供求因素影响。

一、当废电瓶供不应求时：出售者难以压价收购废电瓶再进行售出，出售者在转售废电瓶给回收者的过程中拥有更强的议价权，此时源头税将通过提高售价的形势被转嫁给下游，传导至铅锭或铅酸蓄电池价格上涨，最后由终端消费者承担，此时大概率会看到废电瓶-铅锭-铅酸蓄电池的价格均上涨。

二、当废电瓶供大于求时：出售者将部分税负压力转化为收购废电瓶过程中的议价权，选择压价收购废电瓶以保障自身利润空间。如果废电瓶过剩压力非常大，源头税可能由废电瓶产生者负担，最终体现为废电瓶源头收购价的超额压降。所以，废电瓶供大于求时，源头税可能只会很小的一部分传导至消费者，甚至不会传导给消费者。

就铅市场的现状看，废电瓶持续供不应求，源头税压力将最终传导至终端，抬升铅价。



## 免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。