

加盟狂飙 合规失守

老百姓大药房
屡触医保红线

作为国内头部连锁药店,老百姓大药房近期却屡触医保红线。6月15日,国家医保局披露专项行动典型案例,银川的老百姓锦润秀府大药房因“保健品串换药品套取医保基金”被曝光;而其在5月刚被国家医保局约谈。业内人士指出,一月之内两次被点名,暴露出其加盟模式下的合规失控。

■新快报记者 梁瑜

药店



■廖木兴/图

1 保健品摇身“变成”感冒药、肾病药

国家医保局的通报还原了这起违规操作的完整链条。专项飞行检查组对银川老百姓锦润秀府大药房进行突击检查时,通过比对医保结算系统与药店销售系统发现,该药店销售系统中部分保健品的交易记录与医保系统中部分药品的结算记录在时间点上高度一致。进一步

核查监控视频发现,2026年1月6日14时24分许,店员将保健品“阿法林-润康营养素补充剂”串换为“复方氨酚烷胺胶囊”“肾石通颗粒”等医保药品,并使用医保个人账户完成结算。

业内人士向媒体透露,药店工作人员只需在结算时,用医保目录内的药品编码取代实

际出售的保健品编码,上传至医保系统,即可实现违规报销。

该行为属于典型的欺诈骗保。根据《医疗保障基金使用监督管理条例》及国家医保局相关规定,将保健品、生活用品等非医保支付商品,串换为医保药品进行刷卡结算,即构成欺诈骗保。

2 从零星个案到系统性失守

梳理公开信息可以发现,老百姓大药房的医保违规问题并非偶发。

2024年,隐患初现。吉林省伊通镇老百姓大药房因串换药品被查处,涉及违规费用2118元;武汉一门店因协助冒名购药被罚,涉及医保基金760.97元。金额虽小,但合规短板已露端倪。

2025年,问题集中爆发。据媒体不完全统计,全年老百姓大药房全国有13家门店因医保违规被处罚。4月,武汉南京路店因“诱导、协助他人冒名购药”涉及医保违规费用近3.8万元,被处以解除医保服务协议的顶格处罚;5月~6月,一网友暗访娄底11家门店,其中6家门店在医保部门已部署自查自

纠后仍顶风作案,将保健品串换成药品结算,被解除医保服务协议,主要负责人被记分并暂停支付资格2个月;7月,娄底康一馨景屏街店再因冒名购药被查,后被暂停特殊门诊结算6个月;10月,湘西两家门店因处方审核不严、无处方售药被罚;12月,娄底6家门店的违规行为被国家医保局作为典型案例向全国通报。

2026年,违规问题更隐蔽、更系统化。4月,中国新闻网记者暗访发现老百姓大药房多家门店仍存在串换药品、冒名代刷、伪造处方等行为。在怀化,记者用借来的医保卡刷774.8元购买洗面奶、防晒霜,结算明细却被替换为“气血康口服液”等。

更严重的是对抗检查的行为。4月21日晚,怀化市紫东路店负责人在国家医保局检查组进驻前,指使店员“把账本拿走、把监管码删除”,转移证据、隐匿账目。对抗检查的手法之熟练,令人震惊。

从2024年到2026年,老百姓大药房的违规记录横跨吉林、湖北、湖南等多省,涉及门店超过20家,违规类型涵盖串换药品、冒名购药、诱导协助冒名、无处方售药、对抗检查等多种形态。行业观察人士表示,在监管全面升级的当口,在监管部门已经反复警示、公司已经多次表态整改之后,违规行为仍在持续,这已经不是“管理疏漏”可以解释的问题,而是系统性的合规失守。

3 加盟规模狂飙然业绩下滑

老百姓大药房在高压监管下仍顶风作案,答案藏在它的财务报表和商业模式里。

门店层面,直营收缩、加盟扩张。截至2025年末,老百姓拥有门店14975家,其中直营9732家,加盟5243家。2025年新增的875家门店中,直营仅84家,加盟高达791家,加盟店贡献了新增门店的90.4%。进入2026年一季度,直营门店较2025年末净减少110家,加盟门店增至5379家,占比提升至35.9%。“直营缩、加盟扩”的结构性变化背后,是老百姓大药房以直营、并购、加盟、联盟“四驾马车”拓展市场的战略选择。

然而,规模扩张并未带来业绩增长。2025年,公司营收222.4亿元,同比下降0.54%;归母净利润3.82亿元,同比大幅下降26.44%。2024年、2025年连续两年营收负增长,2024年归母净利润更是同比下滑44.13%。2026年一季度业绩虽有所回暖,但建立在低基数之上,能否持续仍待观察。

商誉层面,56亿元商誉悬顶。截至2025年末,老百姓商誉账面价值高达56.13亿元,占总资产28%,主要来自上市11年来的94起收购项目。2025年,公司计提商誉减值1.5亿元,已是连续第二年因商誉减值拖累利润。

然而,业绩承压并非老百姓大药房一家的问题。集采常态化压缩药品利润空间,医保个人账户改革导致刷卡消费降温,行业竞争加剧,线上分流严重,多重压力叠加,整个行业进入深度调整期。

和君咨询医药医疗事业部高级咨询师史天一曾向媒体指出,业绩承压是直接诱因,但根本在于逐利冲动与管理漏洞。高毛利的保健品、化妆品利润远超药品,配合供应商返利与员工提成,驱动门店通过串换医保结算套现。加之行业“万店”内卷、加盟模式松散、违法成本较低,导致门店为保盈利铤而走险。

4 “连而不锁”
其加盟模式成“合规黑洞”

企查查显示,近期曝光的银川老百姓锦润秀府大药房由自然人王秋南100%持股,注册资本仅10万元。该门店与老百姓大药房连锁股份有限公司无直接股权关系,但使用“老百姓”品牌标识,是典型的加盟店模式。记者梳理发现,近期被曝光的老百姓大药房骗保门店中,不少是加盟店。

加盟模式是老百姓大药房近年来快速扩张的核心武器——通过轻资产模式快速下沉市场,以最小的资本投入换取最大的门店覆盖。然而,门店数量上去了,管理质量却下来了。

“连而不锁”是问题的核心。老百姓大药房的加盟门店为独立法人、独立核算、自负盈亏,总部对各门店的约束力有限。以医保刷卡违规为例,各门店资金不走总部账户,进销存系统可以独立操作,总部远程稽核很难发现异常。今年5月被国家医保局约谈的4家连锁药房中,老百姓大药房的加盟占比最高。国家医保局直指“主体责任虚化、合规意识淡薄、内控管理失效、制度执行不严”,这正是对加盟模式管理失控的精准描述。

据媒体报道,加盟一家老百姓大药房,基础加盟费约每年1.8万元,保证金1.5万元,首批进货费约12万元起。但加盟店需要店主自行申报医保结算资格,总部实际缺乏有效的管控能力和管理渗透。行业分析人士认为,本质上,加盟店就是一家挂了大药店牌子的个体药店。在利益驱动下,加盟店主更容易铤而走险。

老百姓大药房在2024年年报中将“加盟店管理风险”列为重要风险提示,承认“若个别加盟商发生违规使用医保基金等行为,可能对公司品牌声誉及经营业绩产生不利影响”。但“知道风险”和“管住风险”是两回事,在具体应对措施上,年报并未披露专用于加盟店合规稽核的人力配置。加盟门店独立核算、自负盈亏的制度设计,本身就决定了总部远程稽核的局限性。

行业分析人士指出,当加盟店以“老百姓”的名义对外经营,消费者和监管部门看到的只有“老百姓”三个字,不会区分直营还是加盟。一次加盟店的骗保行为,伤害的是整个品牌的信誉。随着国家医保局全国定点医药机构现场检查全覆盖的目标逐步落地,每一家加盟店都可能成为引爆品牌危机的导火索。

中康CMH预测,未来3~5年内,全国药店数量可能会回落至50万家以下。当飞检成为常态、大数据成为利剑、五年全覆盖划出红线,药店行业正经历一场从“野蛮生长”到“合规精耕”的深刻洗牌。在行业洗牌的大潮中,合规能力将成为决定企业能否穿越周期的关键变量。当加盟店贡献了绝大部分新增门店,却也贡献了绝大部分合规风险时,这种“数量换质量”的扩张模式还能走多远?

扫码获取更多
健康医药资讯