CBI

汇讯

企业合规管理月刊

2026年 9月刊

呈送真相 | 确立诚信

香港 HONG KONG
北京 BEIJING
上海 SHANGHAI
广州 GUANGZHOU
西安 XI'AN
深圳 SHENZHEN
槟城 PENANG
伦敦 LONDON

目 录

合 规 热 点

汇 华 案 例

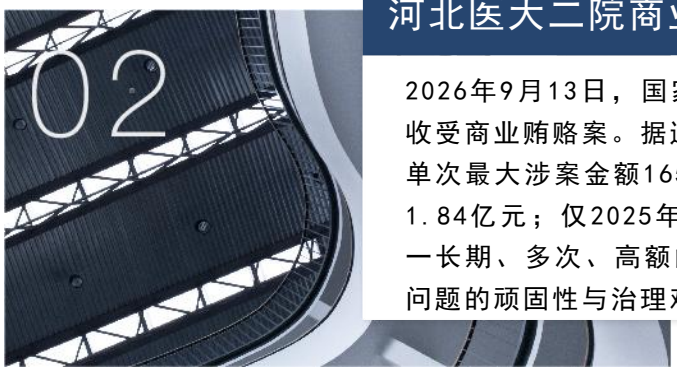
合 规 资 讯

CONTENTS

预览导读

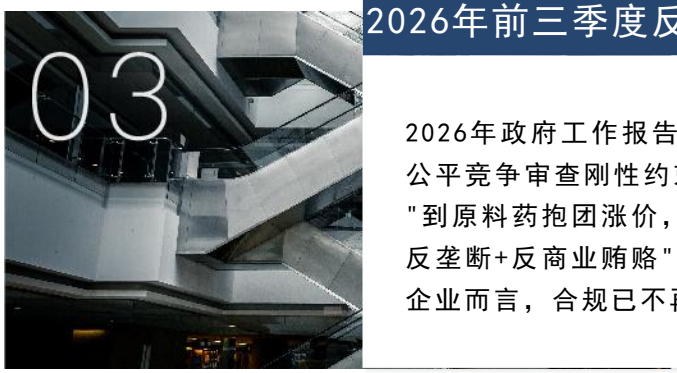
反垄断执法提速:51亿罚单开道，六大平台同日立案

2026年前九个月，国内外公开可查的典型反垄断案件共17起，国内9起、国外8起。金额最大的罚单在中国，程序性处罚纪录在美国，历史最大的卡特尔案在韩国。从1月到9月几乎每月都有案件落地，反垄断正从"办大案"走向"查日常"。



河北医大二院商业贿赂案：11年受贿1.84亿

2026年9月13日，国家医保局通报河北医科大学第二医院工作人员收受商业贿赂案。据通报，该医院工作人员先后收受商业贿赂46次，单次最大涉案金额1658万元，持续时间最长达11年，累计涉案金额1.84亿元；仅2025年下半年，该医院又涉及9件司法刑事判决。这一长期、多次、高额的商业贿赂事实，凸显了医药领域"带金销售"问题的顽固性与治理难度。



2026年前三季度反垄断执法全景：多起案件，监管收紧

2026年政府工作报告明确提出"加强反垄断、反不正当竞争，强化公平竞争审查刚性约束，深入整治'内卷式'竞争"。从平台"二选一"到原料药抱团涨价，从医药回扣到虚构交易利益输送，监管正以"反垄断+反商业贿赂"双线并进，把公平竞争这条底线越收越紧。对企业而言，合规已不再是成本项，而是市场准入的门票。

2026年
9月刊

汇讯

企业合规
管理月刊

合规热点

1 反垄断执法全面提速：51亿罚单开道，六大平台同日立案

2026年前九个月，国内外公开可查的典型反垄断案件共17起，国内9起、国外8起。金额最大的罚单在中国，程序性处罚纪录在美国，历史最大的卡特尔案在韩国。从1月到9月几乎每月都有案件落地，反垄断正从"办大案"走向"查日常"。

最重的一笔落在携程身上。市场监管总局认定其在在线酒店预订平台服务市场具有支配地位：要求"特牌"酒店独家合作，强制其他酒店给予"全网最低价"，借助"调价助手""挂牌通"等工具直接调价，再以限流、"摘牌"、扣保证金保障执行。最终没收违法所得16.58亿元、罚款35.21亿元，罚没合计51.79亿元，另责令退还储备金1.22亿元。这是在线旅游行业反垄断第一案，首次就"全网最低价"条款独立作出滥用支配地位认定——该条款锁定的是整个市场的价格底线；"调价助手"入决定书，算法不是免责盾牌。

压力很快传导到同行。9月19日，北京市场监管局对飞猪、同程旅行、途家民宿、美团酒旅立案调查，指向侵害商家自主经营权等问题，意味着平台"内卷式"竞争整治已从行政指导升级为正式执法。同期腾讯收购喜马拉雅被附条件批准，佛山蓝鸟燃气等新设合营企业被直接禁止——同样有竞争问题，一放行一禁止，分野在于救济措施能否化解损害。

"抢跑"是数量最多、也最易被低估的一类。九案中六起涉经营者集中，华新（中国）先交割后申报、上海奔汇申报次日即完成变更登记、中山火炬与鼎晖百孚在审查期间改组董事会取得控制权，各罚175万至200万元；立讯精密因主动报告从轻罚90万元。规则很清晰：合规制度可折抵从轻，一致行动人须整体承担申报义务，红线是"获批前不得实施"，而非"申报后就可以动"。

行业协会同样在列。江西省爆破器材行业协会组织签署公约，以"两不增"限制销量、约定跨省价格下限，并用黑名单、保证金保障执行，被罚30万元。"自律公约"实质是把竞争对手聚到一起谈价格产量，黑名单、保证金恰是协议存在的证据。

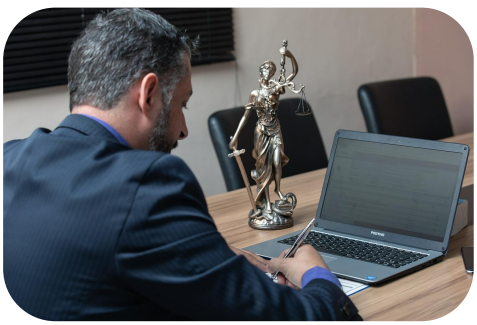
海外罚单同样值得关注：KKR因违反HSR申报义务被罚2.5亿美元，不是因为交易有害竞争，仅仅因为没按时申报；欧盟对Google开出8.9亿欧元DMA罚单，责令60天内整改，否则面临全球营业额5%的周期性罚款。综上，在合规层面做如下总结：

一、程序合规性价比最高，应把申报设为并购硬闸门：未获批不得交割、不得改组董事会、不得实质整合，并写入SPA交割先决条件。

二、平台企业要重审机制而非措辞：是否有"全网最低价"实质安排，自动调价是否经商家确认，限流与扣保证金是否被用作执行手段。

三、行业自律要装合规刹车：凡涉价格、产量、销量、区域、客户划分、招投标协同的会议与文件，法务提前介入。

四、风险的账要算全：携程案是"没收违法所得+比例罚款+责令退还"，量化还须叠加整改成本与商誉损失；立讯主动报告、华新建制度均获从轻，宽大制度真实可用，但只降罚款，不替代事前预防。



值得关注的是，携程案的溢出效应正在显现。处罚决定作出后，多家在线旅游平台主动调整商家合作条款，部分平台已取消强制独家协议，并将自动调价工具的默认设置改为需商家主动授权。行业正从被动应对转向主动合规——谁先完成合规整改，谁就先赢得商家信任与监管认可。

案例分享

2

河北医大二院商业贿赂案：11年受贿1.84亿、46次带金销售！

2026年9月13日，国家医保局通报河北医科大学第二医院工作人员收受商业贿赂案。据通报，该医院工作人员先后收受商业贿赂46次，单次最大涉案金额1658万元，持续时间最长达11年，累计涉案金额1.84亿元；仅2025年下半年，该医院又涉及9件司法刑事判决。这一长期、多次、高额的商业贿赂事实，凸显了医药领域"带金销售"问题的顽固性与治理难度。

据新华社报道，在此前上海某科贸商行涉支架球囊行贿案曝光该医院"每条支架收5000元回扣"的基础上，监管进一步查实了上述长期、多次的商业贿赂事实。案件线索经持续深挖，逐步牵出多家涉案医药企业与耗材、药品销售链条，反映出商业贿赂往往并非孤立个案，而是嵌入在医药产品进院、使用与结算的多个环节之中。医药领域商业贿赂涉及多方主体、链条较长，向来是医保基金监管与反不正当竞争执法的重点领域，本案的查处也体现了监管对这一类问题的持续高压。

违法事实与涉案规模

从行贿主体看，超过30家医药企业长期对该医院工作人员行贿，其中河北祥恩医疗器械贸易有限公司、北京金凯惠医疗器械有限责任公司、河北明视医疗器械贸易有限公司、石家庄尚道轩医疗器械商贸有限公司等11家企业涉及单位行贿罪。河北祥恩医疗器械贸易有限公司为向该院销售价格虚高的医疗耗材，累计向工作人员行贿2064万元。

行业合规警示与监管趋势

国家医保局已将本案案源信息通报至河北省医保局，作为对该涉案企业开展价格招采信用评价、对相关定点医疗机构开展飞行检查的重要线索依据。价格招采信用评价是国家医保局建立的、对医药企业商业贿赂等失信行为实施分级惩戒的机制。失信记录将直接影响相关产品的挂网与集采资格。

下一步，国家医保局表示将持续优化价格招采信用评价制度，强化向上市许可持有人（MAH）穿透力度，持续优化完善集采制度，持续加大定向飞检力度，挤压医药"带金销售"的非法空间。所谓向 MAH 穿透，意味着监管责任不再止步于具体实施行贿的经销商或代理机构，而是上溯至对产品全生命周期负责的持证主体，使持有产品上市许可的生产企业难以置身事外。这表明监管对医药领域商业贿赂的查处，已从单一机构延伸到生产企业、流通企业、医疗机构的全链条，并依托信用评价与飞检形成常态化约束。

对医药相关主体的合规提示

医药企业、医疗器械及流通企业、医疗机构均应引以为戒。一方面应强化反商业贿赂合规体系，规范与医疗机构、医务人员的业务往来，严禁以耗材、药品销售为导向的回扣、返利等不正当利益输送；另一方面应主动关注价格招采信用评价制度，建立信用评价风险自查与修复机制，避免因商业贿赂被记入失信记录、影响产品挂网与集采资格。

作为上市许可持有人（MAH），须落实对下游流通、配送环节的全链条合规管理责任，防范经由经销商、合同销售组织（CSO）实施的违规风险；医疗机构则应健全供应商管理与内控机制，规范耗材、药品采购与验收流程，加强关键岗位监督与廉洁风险防控。对案件反映出的"长期、多次"特征，各类主体也应认识到，商业贿赂的风险往往在日常业务往来中累积，唯有将合规要求嵌入进院、采购、结算等具体环节，方能形成有效防线。

对企业而言，合规不能止步于"有制度、有文件"，而需确保反商业贿赂内控在学术推广、咨询服务、设备投放等具体业务场景中实质性运行，并对经销商、CSO等第三方合作方做好尽职调查与持续监控，留存可供审查的合规痕迹。

合规资讯

3

2026年前三季度反垄断执法全景：17起案件、双线监管持续收紧

2026年政府工作报告明确提出"加强反垄断、反不正当竞争，强化公平竞争审查刚性约束，深入整治'内卷式'竞争"。从平台"二选一"到原料药抱团涨价，从医药回扣到虚构交易利益输送，监管正以"反垄断+反商业贿赂"双线并进，把公平竞争这条底线越收越紧。对企业而言，合规已不再是成本项，而是市场准入的门票。

一、反垄断：从平台到原料药的全链条高压

我国反垄断以《反垄断法》（2022年修正）为基，构筑垄断协议、滥用市场支配地位、经营者集中、行政垄断四大支柱，罚款上限可达上年度销售额10%，并新增垄断协议个人责任。2026年监管持续聚焦重点领域：

首先，平台经济常态化监管。 2026年2月《互联网平台反垄断合规指引》施行，明确"二选一"、强制"全网最低价"、算法共谋等新型风险。7月，市场监管总局对携程滥用市场支配地位案作出处罚，罚没合计51.79亿元，责令停止诱导酒店签独家、强制低价等"内卷"行为；5月附条件批准腾讯收购喜马拉雅，要求交易后不得实施排他限制与数据封锁。

其次，民生领域将重拳执行。 原料药、水电气暖被列为"十五五"反垄断执法重中之重，做到"有案必查"。药品领域已印发《反垄断指南》，2023年以来查处药品垄断案12件、罚没超24亿元，保持高压态势。

二、反商业贿赂：从医药"九场景"看场景化治理

商业贿赂规制以《反不正当竞争法》第七条与《刑法》第163、164条等为骨架，而2025年1月施行的《医药企业防范商业贿赂风险合规指引》（4章49条）把规则场景化：学术拜访、业务接待、咨询服务、外包服务、折扣折让及佣金、捐赠赞助、设备无偿投放、临床研究、零售终端——九大场景逐一列明"禁止/避免/关注"风险清单，治理逻辑从事后查处前移至事前预防。

值得警惕的是，反商业贿赂早已不限于医药。随着2026年8月《医药代表管理办法》施行、"真实开会也挨罚"案例落地，监管穿透的不再是"假不假"，而是"该不该"——凡借咨询费、服务费、折扣佣金之名行利益输送之实者，均难逃追责，且"企业+组织者+责任人"三重惩戒已成常态。

三、共通逻辑：穿透形式，直指实质

两线监管殊途同归：不再止步于"流程有没有、资料齐不齐"，而是追问"行为该不该、利益实不实"。

这恰与国资委穿透式监管"四全"逻辑同频——形式合规已不足以免责，实质合规才是底线。虚构业务、虚开发票、关联交易非关联化等"包装式"操作，在跨部门数据互通、联合稽查下无所遁形。

企业合规应对建议

- ✓ 董事会层面：将公平竞争合规纳入公司治理与考核，明确重大决策终身问责预期，摒弃"重规模、轻合规"。
- ✓ 法务/合规：对照《反垄断合规指引》与行业指引，建立垄断风险自查、商业伙伴合规审查与内部举报机制；并购前必做经营者集中申报研判。
- ✓ 财务：强化资金流穿透管理，规范折扣佣金公对公结算与代扣个税，严审关联交易与异常成本，斩断利益输送资金链。
- ✓ 常态化：开展全员培训与定期审计，对高风险场景（学术活动、商业伙伴、跨境交易）建立预警—核查—整改—销号闭环。

展望未来，反垄断执法与反商业贿赂的协同将持续深化。

平台经济竞争监管常态化已成定局，反垄断执法范围正从互联网向原料药、公用事业、建筑建材等领域加速延伸。对企业而言，最核心的应对不是逐一回应每项规则，而是建立统一的竞争合规框架，将垄断协议、滥用支配地位、商业贿赂等风险纳入同一套内控体系，实现从"事后应对"向"事前预防"的根本转变。

感谢您的观看

中国咨询热线

400 0806 099

marketing@chinacbi.com

www.chinacbi.com

汇华(北京)信息咨询服务有限公司
CBI (Beijing) Business Information Limited