

• 面向“十二五”应用型高校金融保险专业本科规划教材 •

欧美金融 发展史

OU MEI JIN RONG FA ZHAN SHI

王志军 主编

南开大学出版社

面向“十二五”应用型高校金融保险专业本科规划教材

欧美金融发展史

王志军 主编

南开大学出版社
天津

图书在版编目(CIP)数据

欧美金融发展史 / 王志军主编. —天津:南开大学出版社, 2013. 1

面向“十二五”应用型高校金融保险专业本科规划教材
ISBN 978-7-310-04080-3

I. ①欧… II. ①王… III. ①金融—经济史—研究—
欧洲—高等学校—教材②金融—经济史—研究—美国—高
等学校—教材 IV. ①F835.09②F837.129

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 277364 号

版权所有 侵权必究

南开大学出版社出版发行

出版人:孙克强

地址:天津市南开区卫津路 94 号 邮政编码:300071

营销部电话:(022)23508339 23500755

营销部传真:(022)23508542 邮购部电话:(022)23502200

*

天津泰宇印务有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月第 1 次印刷

230×170 毫米 16 开本 25.125 印张 4 插页 459 千字

定价:46.00 元

如遇图书印装质量问题,请与本社营销部联系调换,电话:(022)23507125

前 言

本书是为金融学专业本科学生编写的教科书，对于有兴致了解欧美金融发展历史的广大读者也是较为合适的读物。

欧洲是现代金融的起源地，美国是当今世界金融最发达的国家，学习了解其金融发展的历史进程具有多方面的意义。正是基于此，编者近几年来阅读整理了大量国内外相关文献，为教学之需勉力成书。在编写过程中，深感所掌握材料有限，不尽如人意处非常之多，今后将更加聚焦于欧美金融发展历史的研究，以进一步加深对相关问题的思考。

全书分上下编，共 14 章。上编描述了自古希腊古罗马时期以来欧洲金融的发展历史，有助于读者了解现代金融诸多方面的起源与演进过程。下编比较详细地描述了殖民地时期以来美国金融从无到有、从低级到高级、从落后到先进的历史进程。有意选用本书作为欧美金融史课程教材的同仁，可有选择地按一定线索讲授，如欧洲部分可以讲授到第一次世界大战前，因为之后的新发展有限、内容相对乏味，以免影响整体教学效果。

本书由王志军（南开大学经济学院金融学系）为主编，独立完成全书的编写工作。在编写过程中参考、借鉴、引用了众多国内外专家学者的研究成果，具体涉及文献在本书参考文献中一一列出，在此一并表示真挚的感谢。

王志军
2012 年 8 月

目 录

上编 欧洲金融发展史

第一章 欧洲近代以前的金融发展	3
第一节 历史遗产：古希腊古罗马的货币金融	3
第二节 中世纪后期意大利的金融发展	7
第二章 近代早期欧洲的金融发展	19
第一节 南欧的金融发展	19
第二节 安特卫普的金融进步	23
第三节 阿姆斯特丹的金融发展	27
第四节 英格兰与苏格兰近代银行业的发展	33
第三章 18 世纪的挫折与进步	42
第一节 第一次金融投机泡沫	42
第二节 英国的乡村银行发展与证券市场进步	46
第三节 欧洲大陆国家的金融发展	54
第四章 19 世纪上半期的欧洲金融	60
第一节 欧洲的私人银行时代	60
第二节 英国金融体系的完善	70
第三节 大革命后法国的金融发展与比利时的银行创新	80
第五章 19 世纪下半期的欧洲金融	85
第一节 英国金融体系成熟	85
第二节 法国的银行业革命	95
第三节 德国全能银行发展	101
第四节 瑞士金融的新发展	109
第五节 国际资本流动	111
第六章 两次世界大战之间的欧洲金融	118
第一节 第一次世界大战时期	118
第二节 喧嚣的 20 世纪 20 年代	122

第三节 20 世纪 30 年代的危机与管制	132
第七章 战后管制时代的欧洲金融	138
第一节 管制下的银行业	138
第二节 证券市场的萎靡	145
第三节 欧洲美元市场兴起与伦敦金融中心的复兴	149
第八章 一体化进程中的欧洲金融变革	155
第一节 货币一体化与单一金融市场建设	155
第二节 欧洲金融业发展与变革	165

下编 美国金融发展史

第九章 美国金融体系的诞生	187
第一节 殖民地时期的货币金融	187
第二节 独立革命融资	191
第三节 汉密尔顿的金融革命	195
第四节 银行体系初创	199
第五节 证券市场兴起	205
第十章 美国金融的初步发展	210
第一节 州银行时代	210
第二节 基础设施建设与证券市场	220
第三节 保险业发展	225
第十一章 美国金融的快速成长	228
第一节 二元银行制度的形成	228
第二节 证券市场发展	236
第三节 投资银行的崛起	244
第四节 其他金融机构发展	248
第五节 金融危机与联邦储备体系诞生	254
第十二章 美国金融体系的成熟、崩溃与改革	263
第一节 第一次世界大战期间的金融	263
第二节 金融体系的成熟	268
第三节 金融体系崩溃	282
第四节 金融业新政	289
第五节 第二次世界大战期间的金融	300
第十三章 管制时代的美国金融	304
第一节 管制下的商业银行	304

第二节	资本市场的复兴.....	318
第三节	机构投资者发展.....	330
第十四章	自由化与创新时代的美国金融	335
第一节	金融衍生品市场的兴起与动荡	335
第二节	信贷资产证券化.....	344
第三节	股票市场繁荣.....	353
第四节	机构投资者.....	360
第五节	银行业结构性变化.....	363
参考文献		388

上编 欧洲金融发展史

第一章 欧洲近代以前的金融发展

第一节 历史遗产：古希腊古罗马的货币金融

一、古希腊的货币金融

（一）铸币的诞生

远古时代，曾经有数百种物品被用作原始的货币，其中比较有代表性的是海螺。海螺作为货币比其他物品流通的范围更大而且时间更长，甚至到 20 世纪中期时，在一些非洲国家的偏远地区仍然作为货币在小额交易中使用。远古时代的人们也普遍有不只一种货币媒介，每一种都与特定的记账单位连结，如牲畜曾经在一些地区长期是财富的标志。直到 20 世纪时，在吉尔吉斯的一些牧民部落中马还是主要的货币单位，充当主要的价值储藏手段。

到后石器时代，人们开始使用金属，最初是作为劳动工具使用，后来逐步地也用作货币符号以及更普遍的交换媒介与记账单位。先是刀、剑等兵器以及农具等不能使用时将其就地缩小体积充当货币符号使用，比如远古的希腊人曾经用铁铲或钉作货币符号用。然后是金属条块直接作为货币使用，即所谓称量货币。早在公元前 25 世纪时，美索不达米亚地区就在使用白银作为通货，国家担保其银块的重量和纯度，这有助于银块作为货币被广泛接受。随着比较麻烦的大条块金属逐步变小方便使用，多种形式标准化的货币物开始形成，其重量和纯度的真实性达到非常高的程度，无须称量就能被普遍接受。这是向铸造货币发展的第一步。

古希腊人发明铸币前，作为货币的金属条块的形状、纯度等不是很统一，需要国家印封或锻出图案帮助它们流通。吕底亚人（Lydian）随着冶金技术的提高，掌握了金、银的分离与混合技术，于公元前 7 世纪开始铸造金银合金铸币，这是西方世界铸币历史的开端。吕底亚人的铸币最初是大豆形状，制作相

对粗糙，形状不规则且没有标记。随着时间的发展，其铸币技术不断改善，样式更加规则，一面锻造标记，另一面有担保纯度的浅铭文。这时的一些铸币上经常有多个记号，可能是不同地方的知名商人所做的，意在保证钱币的质量以增强其作为通货的流动性。自其在吕底亚诞生，铸币的知识和使用很快就传播到周边，向东传播到波斯帝国，向西传播到希腊大陆，然后传播到其西部的殖民地尤其是西西里，还向北传播到马其顿和黑海沿岸。其间铸币的技术也在不断改善。

马其顿国王菲利普统治时发行的金币流通比较广。金币的一面锻刻的是菲利普在公元前 356 年奥林匹克运动会马拉松比赛中获胜的场景，另一面锻刻的是众神之神宙斯的头像，以宣传国王的力量和影响。菲利普发行的大量铸币不仅改进了交换媒介和记账单位，还通过广泛地宣扬他在奥运会上的成绩确认了他作为希腊民族领袖的社会和政治地位。许多使用这种铸币的人误将宙斯头像当作菲利普本人的头像，这为人们完全接受“铸币发行是国王的个人权利”这一概念准备了条件。

自希腊人的发明后，铸币开始成为力量的象征。从概念上讲铸币就是一片贵金属（一般是黄金或白银），其重量和成色由统治者担保，铸币上有统治者的姓名、肖像或符号。在西方世界，铸币在发明后的两千多年时间里一直是主要的货币媒介。虽然货币的含义总是大于铸币，但是铸币在很长的时间里构成了货币的主要内容，并为所有其他的金融记账工具和交换媒介提供了一种简单的、易于被普遍接受的基础和基准点。在欧洲，对于多数时间的多数人，货币就是铸币。

（二）古希腊的钱币兑换商与银行

公元前四五世纪时在雅典运行的金融机构只有钱币兑换商（money changer）和银行家。雅典城邦的铸币在波斯战争之后基本上成为希腊世界的本位货币，但也有众多其他城邦发行的铸币以及波斯的金币在流通，于是就需要对各种钱币了如指掌的钱币兑换商的服务。钱币兑换商的数量很多，但普遍规模比较小而且经常是由常住外国人经营。他们通常在神庙或其他公共建筑里面或周围架起菱形桌子（经常带有线条和方格帮助计算）兑换钱币，希腊银行家的名称“trapezitai”就来自于此。由于铸币的类型和质量差异很大，而且仿造和伪造盛行，因而钱币兑换是古希腊最早的银行业务活动，而且是银行业务最普遍的形式。钱币兑换服务于零售交易和贸易活动，钱币兑换商一般收取大约 5%~6% 的服务佣金。

根据著名金融史学家戈德史密斯（Raymond Goldsmith）的研究，雅典城邦在公元前 5 世纪后期才出现接受存款并发放贷款的银行家，第一次有文献提到

的是在波罗奔尼撒战争前的公元前 432 年，业务规模很小。从公元前 4 世纪初开始，银行的重要性有所提高，但即使到那时也大概只有 8 家，存款人和借款人的数量仍然很少而且主要是富裕阶层。发放贷款主要目的是为消费和奢侈品融资，以有价值的物品担保。银行的组织与经营方式相当原始，远低于中世纪后期意大利所达到的水平。

有记载的古希腊最早的银行家是科林斯城邦的 Philostephanus，他的业务在公元前 5 世纪前半期比较兴旺。雅典最早和最重要的银行家有公民 Antisthenes 和 Archestratus，他们在公元前 5 世纪下半期建立起银行业务，以合伙制形式运营并联合雇用优秀的奴隶。奴隶 Pasion 超越了他的前主人，成为希腊银行家中最富有和最知名的。他从公元前 394 年开始银行业生涯，于公元前 371 年退休，可能是古希腊时代最富有的人。除了银行业务，他还管理着希腊最大的盾牌工厂，雇用了大约 200 名奴隶，拥有自己的船只、农场以及在阿提喀的多处住房，还从事租赁采购业务，为家庭用品放贷。他成功后不仅获得了自由，而且获得了雅典公民资格。

在波罗奔尼撒战争之前雅典的金融工具种类稀少，几乎所有的交易都是以铸币结算。土地、住宅抵押贷款的规模非常小。对外贸易融资的典型形式是向商人和船主发放的保险贷款（bottomry），这是贷款和保险合约的混合体，由银行家以及愿意承担风险的富人发放，船只安全返回后贷款才能偿还。由于航程经常要用好几个月，期间还可能有恶劣天气造成船只毁坏以及受海盗或敌人攻击造成损失的风险，贷款人承担的风险很大，许多时候船主或贸易商的舞弊风险也足以使贷款人破产，因而此种贷款的利率就比平均利率高许多。在存款方面，虽然特定的银行惯例在各城邦之间差异很大，但多数是基本账户或存款账户，后者包括各种有价值的物品如珠宝、金块以及现金等等。当时银行对这些存款账户不支付利息，而对基本账户支付利息，与现代银行的做法不同。可能的原因是包括现金在内的贵重物品是不能动用的安全存放，希腊银行家赖以放贷的是基本账户，因为完全靠自有资本金放贷的银行注定要破产，基本账户则提供了放贷的主要钱币来源。由于对基本账户中的存款付息，放贷就要反映出这些成本并加上附带的风险。多数放贷要有担保，各城邦有不同的法律体系规定了可接受或不可接受的贷款担保品，可接受的贷款担保品有铜、银、黄金甚至奴隶，铠甲或农具有时不被允许用作借款担保。

希腊的德洛斯岛在公元前 3 世纪后期到公元前 2 世纪初期崛起。这是一个贫瘠的离岸岛，其居民最大限度地利用本岛的两大资产即海港与阿波罗神庙使贸易和金融活动发展起来，并使这个岛屿成为地中海沿岸的商业和银行业中心，且成为古代西方世界的主要清算所之一。在古希腊早期，雅典的银行业完全是

以现金进行，存款合同、汇划转账和书面收据尚未出现。德落斯岛的银行运营时，已经开始用实际信用收据和根据简单指示进行支付以替代现金交易，银行还为每位客户保有账户。德落斯岛的银行业务发展起着历史的与地理上的节点作用：它将早期雅典银行业与晚些时期的希腊和罗马银行业联结起来，也提供了联结意大利商人和西地中海银行家与东地中海及更远地区商人和银行家的桥梁。

二、古罗马的货币金融

罗马帝国兴盛时的疆域约 330 万平方公里，包括所有以地中海为界的国家，人口达 5500 万，是 19 世纪前西方世界最大的政治、经济和货币单元。与古希腊一样，罗马的许多城市发行自己的通货，直到公元前 202 年迦太基战争结束。由于需要大量军费，铸币短缺，到战争后期铸币的纯度和重量都显著下降，因此需要进行通货改革。帝国就将银币的铸造集中于罗马，由罗马的造币厂铸造发行新的统一的白银铸币，各省的造币厂只能发行铜铸币作为为辅币使用。罗马人的通货不仅在其广阔的领土内流通，而且还流传到帝国疆界之外，如不列颠。凯撒大帝时期，凯撒把自己的头像铸造在铸币上，以后的罗马皇帝都效仿这种做法，使货币铸造成为罗马皇帝个人的特权。

扩张时代结束后，罗马帝国的铸币需求量非常大，贵金属的供给赶不上铸币的需求，开始出现铸币成色不断降低的情况。降低成色（debasement）最初发生在铜铸币中，然后又影响到银铸币，而金铸币基本没有发生成色降低或降低程度比较小。到公元 240 年时银币的银含量已经降低到 40%。之后，铸币成色降低与物价上涨的速度更快，到公元 270 年时大银币的银含量仅为 4%。皇帝奥理安（Aurelian）进行了一次货币改革，发行新铸币并将铸币价值提高到原来类似铸币的 2.5 倍，以适应快速上升的物价水平。

罗马帝国比较接近金融机构的实体是钱币兑换商、钱币放贷者、银行家和包税官。由于铸币需要检查和证明真伪与成色，金币与银币之间要兑换、特别是银币与众多地方性铜铸辅币之间的兑换，因此钱币兑换商非常普遍。这些钱币兑换商还采用新方法以便利钱币转移：他们在装好铸币的袋子上加他们的印封以证明其中钱币的价值。钱币兑换商作为单一的所有权人进行经营，要由当局颁发执照。当局规定兑换佣金的费率，有时还对其收入征税。钱币放贷者的业务局限于短期消费者贷款，包括向富有的人士发放数额较大的贷款、向农民或处于困境的城市居民发放高利贷小额贷款。银行家在意大利和东部省份更普遍、更重要，他们至少从公元前 4 世纪就开始在那里有较大规模的经营，而在西部省份他们几乎不为人所知。银行家经常融合货币兑换、验证和充当拍卖人

等职能，还有更具体的银行功能如接受有息或无息存款、发放贷款和在帝国内转移铸币。银行家的贷款可能主要是用于消费或政治支出。罗马城银行家数量比较多，其中一些在集会广场的独立部分有台案，即台案银行家（*tabernae argentariae*）。多数其他的城市如庞贝似乎至少有一个银行家。罗马帝国时期的金融工具种类也比较少，最重要的是农业用地抵押贷款、对穷人的消费贷款，或者是对上层阶级借款人的消费贷款。除保险贷款以外，贸易信贷额比较小。

第二节 中世纪后期意大利的金融发展

从 11 世纪到 14 世纪中叶，由于人口的增长和农业生产的发展，西欧的商业较过去有了巨大的发展，出现了宏大的商业与贸易复兴。商业复兴有两个策源地：一是威尼斯和南意大利地区；二是斯堪第纳维亚和弗兰德斯地区。从这两个策源地开始，商业贸易延伸到整个欧洲海岸，再由海岸逐渐深入到大陆腹地。

商业复兴时期，意大利处于领先地位，威尼斯和热那亚在意大利的贸易活动中起决定性的作用。这一时期，威尼斯由于从君士坦丁堡那里学到了高度的文明、熟练的技能和经商才能，商业活动日趋繁荣，到 14 世纪末已经成为欧洲最大的城市。这里的商人们把东方的商品运往西欧的许多地方，又将西欧的商品如小麦和酒运往威尼斯和其他地方。威尼斯与欧洲的陆上商路向北达到奥格斯堡、法兰克福等地，水上商路沿罗尼河、梭恩河到达香槟集市。威尼斯的商人在集市上卖出自己的和东方的商品，满足法国和德国的莱茵河流域、弗兰德斯地区和英国的需要。在十四五世纪时他们还通过海路绕过比利牛斯半岛，到达安特卫普及弗兰德斯和英国海岸。他们的船只航行的距离远、范围广，单艘船可运载多达 300 吨货物，商船队就一度大约有 3000 艘船只。受威尼斯的影响，意大利的热那亚、比萨也加入了海上贸易的行列，成为威尼斯的对手，逐步拥有了地中海东岸港口的航运。佛罗伦萨控制了从北欧通往罗马的要道，并且用商业上获得的金银发展制造业，成为 13~15 世纪时期欧洲的呢绒中心。随着贸易与城邦国家的发展，意大利成为近代金融发展诸多领域的起源。

一、威尼斯转账银行

中世纪时，由于一个既定市场中流通铸币的种类与质量的多样性，以及众多不同市场间所流通铸币的多样性与质量差异性，钱币兑换商的活动对于当地

贸易和国际贸易都不可或缺，尤其是在威尼斯这样的大港口城市。著名金融历史学家德卢佛（Raymond de Roover）认为，现代银行业务脱胎于钱币兑换业务。他还指出，铸币的手工兑换，包括外国铸币与当地铸币、金币与银币的兑换，是当时钱商的主要利润来源之一。那时的钱币兑换商赚钱主要靠两种手段：一是付给不识货者质量低劣的铸币，二是接受铸币时称重而支付时按串（tale）付出重量不足的铸币。钱币兑换商的这些手段直接促进了铸币质量的恶化。而且在兑换铸币的过程中，兑换商也容易说服客户将钱币存到他那里，这就使钱币兑换商逐步向银行家转变。

（一）基本发展

威尼斯钱币兑换商向转账银行的转变进程发生于大约 1300 年前后，在这个时期当地的钱币兑换商逐步成为存款银行家或转账银行家。由于他们都在威尼斯的里亚托广场（Rialto）经营，所以通常被称为里亚托银行（Rialto Banks）。他们发展出了银行货币（bank money）这种简单的信用货币，可以根据口头指令进行转账而无须实际动用铸币。

当时活跃在里亚托广场的银行家或钱币兑换商们坐在广场的周围，拿着商人们为避免实付现金而存托给他们的钱币。一个商人向另一个商人付款时，银行家为付款的商人开出一张银行转让单（assignment）即完成交易，商人之间几乎没有现金转手。个人将大量钱币交给银行家只是为了方便而不是为了挣利息，多数的采购、销售和其他金额较大的交易都是通过银行转账进行支付，不用实际给出要支付的钱币，银行只需将商品买方记入借方账户，将商品卖方记入贷方账户。

在银行进行的钱币转账都是根据口头指令进行，银行家在其账本上所记录的是口头发出的支付命令。银行家记录债务人的支付命令时，付、收双方都要实际出现在银行家的桌子处。有时债权人可以不在现场，如银行家充当房租或政府债务利息的收集代理时。银行家会与其客户时常会面，核对各自保管的基本账户记录。

中世纪著名数学家帕西奥利（Fra Luca Pacioli）在 1494 年出版的关于复式记账的著述中对威尼斯的转账银行有详细的描述。他写到：直接与转账银行打交道是普遍的做法，在这里你可以为安全起见或为了通过银行进行日常支付存入你的钱币，转账求偿权登记的权威性与公证一样，因为它是由政府担保的。假如你是一位银行家，要执行一笔转账，如果你的债权人没有提取现金，而是发出向另一方支付的指令，你就在账本上将该存款人记入借方，将被转账人记入贷方。由此，你就从一个债权人向另一个债权人进行了转账，而你自己仍然是债务人。在此，你充当各方的一个中介、见证和代理，得到佣金。

在转账银行开立的基本账户也被称为汇划账户（giro accounts），是威尼斯银行业的标志，其中的存款发挥着与当今支票账户存款相当的功能，主要不是为了保管或挣利息，而是为了便利生意过程中所发生债务的清算。这种存款构成银行货币。客户可以用口头命令将它转账给他的债权人，无须使用铸币结清债务。如果与银行家有协议，客户也可以通过账户透支进行支付。基本账户中的存款是有条件的存款（conditioned deposits），多是定期存款（time deposit）或存款凭证，偿还期由存款人与存托者之间的协议约定，并要满足特定的条件。由于不能随时支付，有条件存款就是一种特别重要的银行信贷资金来源，银行家可用于为企业融资，并用此信贷所得支付利息或红利，利率取决于银行或企业的经营状况。

客户常用的账户开在他最喜欢的银行家那里，而短期、临时性账户开在其他银行家那里，以便利账户应收款的收集。业务活动有规律的长期客户可得到优惠待遇以及在需要时进行账户透支的自由，透支的金额一般不大，而且期限相对较短。

有了可以用银行货币进行支付的便利，经常光顾利亚托市场的人士比较早就在广泛的交易中开始接受银行货币。活跃的商人在银行保持的基本账户与批发性和零售性交易所产生的支付周期完全融合在一起。通过银行为大宗商品付款是银行货币最普遍的使用领域。据估计，在 1500 年前后，每 30 个威尼斯人中就有一人持有利亚托银行的账户。有研究者估计，利亚托银行在其账户中持有 100 万杜卡特金币，大致与威尼斯城邦的年度总收入相当。

13 世纪时，利亚托广场有三四家银行，14 世纪上半期时有 8~10 家。14 世纪 70 年代初到十五六世纪，主要银行家不过三四个。那个时期大概有一半的银行家都是个体经营，不过许多都先后与其他经营者合并形成相对灵活的合伙制安排。1370 年前后形势发生了变化，个体经营者减少，威尼斯的贵族家族开始主导市场。这些银行一般比以前的银行规模更大，其组织形式一般是家族式或合伙制。钱币兑换商银行的情况则大为不同，其经营规模很小，极少由贵族牵头，对新进入者更加开放。

威尼斯的银行家，尤其是在利亚托广场经营的银行家，在没有共同经营的业务伙伴时一般雇用代理商充当会计和出纳。钱币兑换商则一般是个人经营自己的兑换桌，有时有一个年轻人帮忙。威尼斯当局对承担一定责任的银行雇员也制订有具体的规章，如一项规章要求银行的雇员要是威尼斯公民。

当时在威尼斯成立一家银行几乎不需要资本金，但需要有足够的个人资金以说服担保人愿意进行有限的担保、客户愿意存入其钱币。银行家能向公众展示出来的财产及其作为市场中经营者的声誉极为重要，这种声誉能抵消一些风

险并赢得信任。为银行家提供可投资资本的是存款而不是合伙人投资的资金，有时存款也可以被看作是一种投资。威尼斯的银行直接投资于贸易，或向远途商人放贷进行间接投资，银行家个人也可以成为商业公司的合伙人。

公众对银行的信任非常重要。这种信任针对的是银行家个人（一定程度上是家族）而非作为一个机构的银行，公众的信任可以通过财产展示等做法建立和积累，但也会很快地被诸如银行家患有重病等谣言所动摇。隆重庆祝银行开业是建立公众信任的一个习惯做法，银行家先要在教堂做庄严的弥撒，然后伴着鼓乐队的演奏，在亲属和担保人有时还有高级政府官员的陪同下行进到银行。表演的高潮是银行家展示成袋的金币和银币，有时还会将其倒在柜台上以向潜在的存款人保证自己有充足的准备金。然后，客户就开始排队存入金币开立账户。有时城邦的拯救委员会也会在出现银行挤兑威胁时使用这种仪式以缓解压力。第一个有记录的仪式是1491年4月21日一位银行家伴着鼓乐队演奏清算了他的银行。1500年2月一家银行开业时，银行家一袭黑服也没有乐队伴奏，违反了传统，第二天就流言四起，说他开业时展示的袋子里没有装满铸币。

威尼斯银行家个人的重要性还表现在多个方面。14世纪中期时威尼斯城邦的立法规定，只有以其本人名字获得担保的银行家才可以接受存款，其经理和出纳都不能接受。1523年的担保法律规定，要开办银行的银行家个人和他的担保人都要由国务委员会表决通过。银行家的健康状况与银行的稳定性有紧密关系。1400年秋季一位银行家染上瘟疫，他的嫉妒者和竞争对手就四处传播他已经死去的谣言，造成对这家银行严重的挤兑，出纳不得不在傍晚时停业并向城邦当局承认失去清偿力。实际上，这位银行家又活了两天，而且有时间筹备在下个星期一开办继承银行。也经常有银行倒闭与银行家去世同时发生的情况。1375年6月，一家银行刚宣布完破产它的业主就死了；1424年，一位银行家刚死，他的继承人就被迫申请破产。因此，银行家而非银行是当局审查的对象。

（二）监督和管制

在利亚托广场经营的银行家要通过威尼斯城邦当局的拍卖会租赁在此经营的场所，从1270年开始有专门的机构（Consoli dei Mercanti）承担为银行家发执照的职责，核实银行家提供的担保，也管辖银行的破产与清算。这种做法提供了一种初始的对银行以及要经营银行者的合适性进行控制的机制。

威尼斯最早的银行监管可追溯到1266年。当时金局（Gold Office）开始至少每月检查一次银行家和钱币兑换商在圣马可广场（San Marco）和利亚托广场经营中使用的称量衡器，一个世纪后改由银局进行检验，每三个月一次。另一个监督的领域是打击伪造和残缺的铸币的流通。1280~1324年当局要求威尼斯的商人都要宣誓杜绝使用伪造和残缺的铸币，当局的官员也检查银行经手的铸