

WARREN BUFFETT
INVESTMENT
METHOD

バ フ エ ツ ト の 投 資 術

マンガでわかる

《総監修》濱本 明

(日本大学商学部教授)

《漫画》ちゃぼ





はじめに

現在、私は大学で会計学の研究・教育に携わっています。この会計学の一分野である財務会計では、財務諸表が企業の実情を示して利用者に役立つようになることを探求します。

財務諸表にはお金に関する重要な情報が詰まっており、会計学はおもしろくてやりがいがあるはずなのに、これを専攻する学生が減少しているのが現状です。恐らく「AIの発達により人間による会計が不要になる」というとんでもないようなわさによる影響も一因でしょう。しかし、会計には計算的側面だけでなく言語的側面もあり、おまけに関係諸法令の改正が多いので、これを完全に機械に任せることはほぼ不可能です。

そこで、何とかして会計学を専攻する学生が増えてくれることを願って目をつけたのがウォーレン・バフェットでした。バフェットは、フォーブス誌の長者番付トップ3の常連であるほどの大富豪であり、その成功の秘訣は「会計」だったのです。彼は財務諸表を読み解いて投資先を決定し、投資家として大成功を収めました。そのため「大学では会計学を学ぶべき」と断言するほど会計を重視しています。



そういうわけで、会計学のおもしろさを伝えるほどの力量がある自信はありませんが、会計は必ず役に立つ、もつと露骨に「会計は超儲かる！」ということを経験した学生たちに伝えるために、パフェットの威を借りることにしたのです。

パフェットから学ぶことは、会計を用いた投資手法だけではなく、生き方や投資哲学など非常に多いです。「これを学生だけに伝えるのはもったいないかも？」と思い始めた矢先に起きたのが「2000万円問題」でした。

2019年6月3日に金融審議会から公表された「高齢社会における資産形成・管理」という報告書では、老後30年間で年金収入だけでは約2000万円足りないとされ、ニュースなどで大騒ぎになったのです。実は、あの報告書でいたかったことのひとつが、長寿化に備えて資産形成をしましょうということでした。そのため、老後に備えるためにパフェットから学ぶことは、我々全員にとって重要と考えるようになったのです。

この本を手にとってくださった方は、ぜひパフェットから多くを学んで、豊かな人生のための資産形成に役立ててください。

濱本明

はじめに

PART

1

幼少期

バフェットの生まれた環境と 早熟なビジネスの才能

バフェットの
言葉

「私は小さな雪の玉をずいぶん若いころに転がし始めた。10年遅ければ、今の私はなかった」

マンガ 幼少期

さまざまなビジネスを経験する

重要シーン①

「複利効果」でビジネスが大成功

投資術①

利益を元本に組み込み複利効果で増やす

重要シーン②

11歳ではじめて「株式投資」を経験

投資術②

投資で失敗しないための3つの教訓

PART

2

青年期

恩師グレアムとの出会いと グレアム・ニューマン入社

バフェットの
言葉

「まずまずの企業をすばらしい価格で買うより、すばらしい企業をまずまずの価格で買うほうがよい」

080

PART

3

【壮年期】

フィッツジャー理論との出会いと
バークシャー取締役に就任

- マンガ 青年期 生涯の恩師とパートナーに出会う
- 重要シーン① 「バリュー投資」をグレアムに教わる
- 投資術① 本質的価値に注目し割安な価格で株を買う
- 重要シーン② 学生時代に学んだ「会計学」の重要性
- 投資術② 会計学をもとに財務諸表を読み解く
- 重要シーン③ グレアムに教わった株の「3つの鉄則」
- 投資術③ わきまえておきたい投資の3つの鉄則

074 072 066 064 060 058 042

バフェットの
言葉

「私は76歳になった今でも、19歳のときに本で読んだ考え方を実践しています」

040

マンガ **壮年期** フィットシャー理論を実践する

重要シーン① 投資判断に「周辺情報」を活用

投資術 ① うわさや評判を参考に投資すべきか判断する

重要シーン② 成長性に投資する「グロース投資」

投資術 ② 15の質問で企業の成長性を評価する

重要シーン③ バフェットが掲げる「企業に関する指針」

投資術 ③ 企業に関する指針で投資対象を絞る

PART 4

最盛期

バークシャーの経営と 関連会社との関わり

バフェットの
言葉

「信用というものは打ち立てるには20年かかるが
台なしにするには5分もいらぬ」

マンガ **最盛期** 人生最大のトラブルに巻き込まれる

重要シーン① 「経営判断」で有能性を見抜く

投資術 ① 経営者に着目して企業を評価する

重要シーン② 「年次報告書」で企業の動向を追う

投資術 ② 投資対象から外れても気になる企業は追う

PART
5
熟年期

最前線で投資を続ける
バフェット

バフェットの
言葉

「他人が貪欲になっているときは恐る恐る、
周りが怖がっているときは貪欲に——」

マンガ 熟年期 IT企業・日本企業に投資する

重要シーン① 自分自身の「投資判断」を信じる

投資術 ① ビジネスモデルが理解できる企業を選ぶ

重要シーン② 投資の神様バフェットの「今」

投資術 ② 長期的に安定する優良企業を見つける