

Lernzettel

Liquiditätssicherung und Working Capital
Management: Liquiditätsplanung, Cash
Conversion Cycle, Zahlungsziele

Universität:	Technische Universität Berlin
Kurs/Modul:	Investition und Finanzierung
Erstellungsdatum:	September 19, 2025



Zielorientierte Lerninhalte, kostenlos!
Entdecke zugeschnittene Materialien für deine Kurse:

<https://study.AllWeCanLearn.com>

Investition und Finanzierung

Lernzettel: Liquiditätssicherung und Working Capital Management: Liquiditätsplanung, Cash Conversion Cycle, Zahlungsziele**(1) Grundlagen und Zielsetzung.**

Die Liquiditätssicherung zielt darauf ab, die Zahlungsfähigkeit eines Unternehmens zu jeder Zeit sicherzustellen. Ziel ist es, Engpässe zu vermeiden, Zahlungsziele sinnvoll zu setzen und das Working Capital so zu steuern, dass Kapitalbindung minimiert wird, ohne die operative Leistungsfähigkeit zu gefährden.

(2) Liquiditätsplanung.

- Planung der Ein- und Auszahlungen über kurze Zeiträume (z. B. Wochen, Monate).
- Forecasting von Einnahmen und Auszahlungen, inkl. saisonaler Effekte.
- Rolling Forecasts und Szenarien (Best-/Worst-Case) zur Risikominimierung.
- Pufferbildung und Priorisierung von Zahlungen.

(3) Cash Conversion Cycle (CCC).

Der CCC misst die Zeit, die vom Mittelabfluss durch Produktion bzw. Lager bis zum Zahlungseingang aus Verkäufen vergeht. Er zeigt die operative Kapitalbindung und Spannungen der Liquidität.

$$\text{CCC} = \text{DIO} + \text{DSO} - \text{DPO}.$$

(3a) Zentrale Größen.

- Days Inventory Outstanding (DIO) – Lagerdauer

$$\text{DIO} = 365 \cdot \frac{\text{Durchschnittlicher Lagerbestand}}{\text{COGS}}.$$

- Days Sales Outstanding (DSO) – Forderungslaufzeit

$$\text{DSO} = 365 \cdot \frac{\text{Forderungen aus Lieferungen und Leistungen}}{\text{Netto-Umsatz (Kundenzahlungen)}}.$$

- Days Payables Outstanding (DPO) – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

$$\text{DPO} = 365 \cdot \frac{\text{Vorrats/Verbindlichkeiten}}{\text{COGS}}.$$

(3b) Beispielwerte (fiktiv).

Gegeben: COGS = 1,000,000; durchschnittlicher Lagerbestand = 150,000;
Forderungen = 100,000; Nettoumsatz = 1,200,000; Verbindlichkeiten = 120,000.

$$\text{DIO} = 365 \cdot \frac{150000}{1000000} = 54.75 \text{ Tage}.$$

$$\text{DSO} = 365 \cdot \frac{100000}{1200000} = 30.42 \text{ Tage.}$$

$$\text{DPO} = 365 \cdot \frac{120000}{1000000} = 43.80 \text{ Tage.}$$

$$\text{CCC} = 54.75 + 30.42 - 43.80 \approx 41.37 \text{ Tage.}$$