

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Investment opportunity set*, Kebijakan hutang, Pertumbuhan perusahaan terhadap Kebijakan dividen dan *Free cash flow* sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia (BEI) periode 2015-2019. Pengambilan sampel dalam penelitian dengan menggunakan metode *purpose sampling* diperoleh 64 perusahaan dengan periode penelitian 5 tahun. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel, uji asumsi klasik, uji hipotesis dengan tingkat signifikan $< 0,5$ yang diolah menggunakan Eviews 9.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa a) *Investment opportunity set* berpengaruh terhadap kebijakan Dividen b) Kebijakan hutang berpengaruh terhadap kebijakan dividen c) Perumbuhan perusahaan tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen d) Pengaruh langsung *investment opportunity set* terhadap kebijakan dividen melalui *free cash flow* sebagai variabel intervening e) Pengaruh langsung kebijakan hutang terhadap kebijakan dividen melalui *free cash flow* sebagai variabel intervening f) Pengaruh langsung pertumbuhan perusahaan terhadap kebijakan dividen melalui *free cash flow* sebagai variabel intervening

Kata kunci : Kebijakan Dividen, *Investment opportunity set*, Kebijakan

Hutang, Pertumbuhan Perusahaan, *Free Cash Flow*