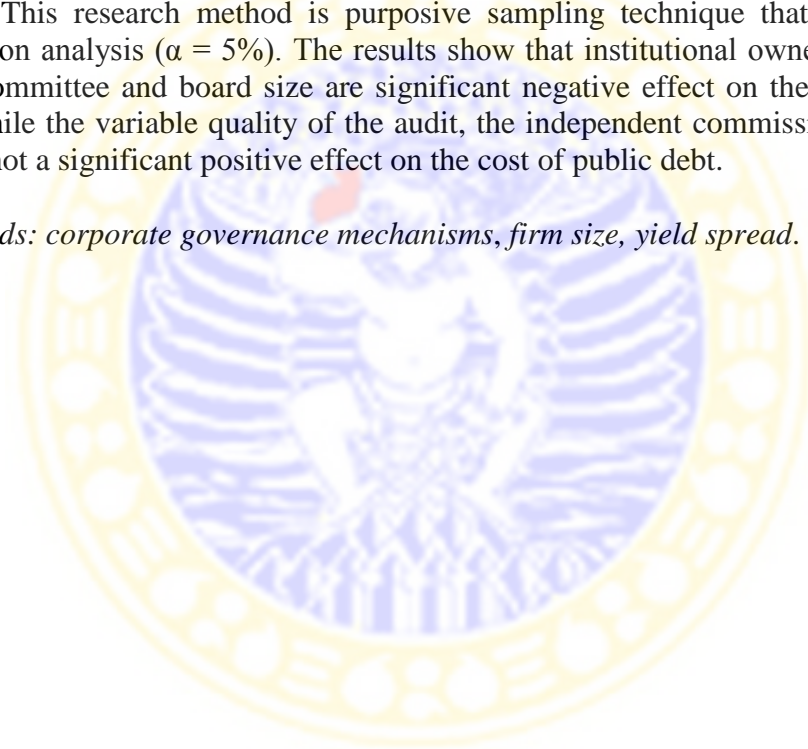


Abstract

This study aimed to examine the effect of corporate governance mechanisms of the cost of public debt in Indonesia during 2008-2013 by using the control variable size companies. This study uses the yield spread as one of the indicators used to measure the cost of public debt where the yield spread reflects the risk premium borne by the investors because of the risks of investing in a public company. This study used a sample of bonds in non-financial public corporate and government bonds issued in the period 2008-2013 are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This research method is purposive sampling technique that uses multiple regression analysis ($\alpha = 5\%$). The results show that institutional ownership variable, audit committee and board size are significant negative effect on the cost of public debt while the variable quality of the audit, the independent commissioner, and firm size is not a significant positive effect on the cost of public debt.

Keywords: corporate governance mechanisms, firm size, yield spread.



Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh mekanisme *corporate governance* terhadap biaya hutang publik di Indonesia periode 2008-2013 dengan menggunakan variabel kontrol ukuran perusahaan. Penelitian ini menggunakan *yield spread* sebagai salah satu indikator yang digunakan untuk mengukur biaya hutang publik dimana *yield spread* mencerminkan premi risiko yang ditanggung oleh investor karena risiko atas investasi pada suatu perusahaan publik. Penelitian ini menggunakan sampel obligasi pada perusahaan publik non keuangan dan obligasi pemerintah yang diterbitkan periode 2008-2013 yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan teknik analisis regresi berganda yang menggunakan ($\alpha = 5\%$). Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kepemilikan institusional, komite audit, dan ukuran dewan komisaris berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya hutang publik sedangkan variabel kualitas audit, komisaris independen, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap biaya hutang publik.

Kata kunci : mekanisme *corporate governance*, ukuran perusahaan, *yield spread*.