



18-20 JUNE 2025 | Tokyo Big Sight

LEADERSHIP ROUNDTABLE OUTCOMES REPORT

リーダーシップラウンドテーブル要約報告書

Global Natural Gas and LNG: Navigating Market Uncertainty Through 2035

グローバル天然ガスおよびLNG: 2035年までの市場不確実性を 乗り越えるための戦略

DATE AND TIME:

WEDNESDAY 18 JUNE

15.00 – 16.30

HOSTED BY:

kpler

Global Natural Gas and LNG: Navigating Market Uncertainty Through 2035

グローバル天然ガスおよびLNG: 2035年までの市場不確実性を 乗り越えるための戦略

INTRODUCTION:

As the global energy transition accelerates, natural gas and LNG continue to serve a critical role in balancing near-term energy security with long-term decarbonisation goals.

This roundtable explored the key dynamics shaping LNG markets through 2035; from demand growth in Asia and shifting European gas policy to changes in contracting structures, investment viability, and shipping strategy.

The Leadership Roundtable focused on three core themes:

- 1. LNG Demand Outlook:** Long-term demand remains highly uncertain, influenced by European policy shifts, the potential return of Russian gas/LNG, and the pace of industrial growth and fuel switching in Asia.
- 2. Asia's Absorption Capacity:** The ability of Southeast and South Asia to absorb Surplus LNG will depend heavily on price competitiveness, infrastructure development, and supportive government frameworks.
- 3. Evolving Commercial & Shipping Models:** Flexible contracting approaches and investment in low-emission shipping are becoming essential for project financing and compliance with tightening decarbonization targets, particularly as IMO 2030 deadlines approach.

This session unpacked these uncertainties and explored the strategic responses needed to keep natural gas and LNG viable, bankable, and resilient in a rapidly evolving energy landscape.

序文:

世界的なエネルギー転換が加速する中、天然ガスおよびLNGは、短期的なエネルギー安全保障と長期的な脱炭素目標とのバランスを取るうえで、依然として重要な役割を担っています。

本ラウンドテーブルでは、2035年までのLNG市場を形成する主要な要因について議論が行われました。アジアでの需要拡大や欧州のガス政策の変化、契約形態の変遷、投資の妥当性、輸送戦略の変化などがテーマとなりました。

本リーダーシップ・ラウンドテーブルでは、以下の3つの主要テーマに焦点を当てました:

1. LNG需要見通し:

欧州の政策変更、ロシア産ガス/LNGの供給再開の可能性、アジアにおける産業成長や燃料転換のスピードなどの要因により、長期的な需要は依然として大きな不確実性を抱えています。

2. アジアの受け入れ能力:

東南アジアおよび南アジアがLNGの余剰供給を吸収できるかどうかは、価格競争力、インフラの整備状況、そして政府の支援的な枠組みに大きく左右されます。

3. 商業・輸送モデルの進化:

柔軟な契約形態や、低排出輸送への投資は、プロジェクト資金調達および強化されつつある脱炭素目標への適合において不可欠となっています。特にIMO (国際海事機関) の2030年期限が迫る中で、その重要性は増えています。

本セッションでは、こうした不確実性を分析し、天然ガスおよびLNGが急速に変化するエネルギー情勢の中でも有効かつ投資対象として成立し、回復力を持続するために必要な戦略的対応について探りました。

SESSION HOST: セッションホスト:



Gillian Boccara
Director – LNG & Gas
Kpler

SESSION MODERATOR: セッション司会者:



Go Katayama
Principal Insight Analyst –
LNG & Natural Gas
Kpler

COMPANIES THAT PARTICIPATED IN THE LEADERSHIP ROUNDTABLES 2025: 2025年度リーダーシップラウンドテーブル参加企業一覧:



LNG Demand Outlook: Structural Uncertainty to 2035

Participants agreed that forecasting LNG demand through 2035 requires scenario-based planning due to growing structural and regional divergence. Macroeconomic volatility, policy shifts, and geopolitical uncertainty continue to challenge traditional demand modeling. Europe's industrial gas consumption remains under pressure, with demand increasingly influenced by energy security and feedstock competitiveness rather than price alone. In several markets, particularly the UK and parts of continental Europe, gas demand is now largely confined to large industrial users or used as backup capacity for renewables.

In Asia, demand signals vary by market maturity and policy direction. Some participants noted that energy transitions are progressing unevenly—gas is seen as a complement to renewables in some countries and a substitute for coal in others. Japan, Korea, and Taiwan are expected to maintain relatively steady demand, while China remains the largest uncertainty in the long term due to evolving policy and structural shifts. In South Asia, gas demand has become increasingly inelastic. India, for example, requires uninterrupted gas supply regardless of price movements, reflecting a structural transformation in how LNG is consumed. Participants also cited the role of population growth and urbanization—particularly in Africa and parts of South and Southeast Asia; as longer-term demand drivers, although near-term absorption remains constrained.

The consensus view was that demand growth will not be uniform; different countries and sectors will respond at varying speeds depending on affordability, infrastructure, and industrial needs with the audience highlighting the growing role of BRICS countries in demand growth. Participants highlighted that the next decade will be shaped less by traditional price signals and more by domestic policy, technology uptake, and geopolitical alliances.

Finally, participants reflected on the projected increase in power demand from data centers and their need for uninterrupted power supply. Natural gas is likely to be a more suitable source of power generation than a combination of renewables and batteries further cementing the role of gas globally.

BE PART OF TRANSFORMATIVE DIALOGUES SHAPING THE INDUSTRY.

Contact conference@japanenergyevent.com for speaking opportunities or sales@japanenergyevent.com for costs and options on hosting a roundtable for your business.

LNG需要見通し: 2035年までの構造的な不確実性

参加者は、構造的および地域的な乖離が拡大しているため、2035年までのLNG需要予測にはシナリオベースの計画が必要であることに合意しました。マクロ経済の変動、政策の変化、地政学的な不確実性が従来の需要モデルに引き続き挑戦をもたらしています。欧州の産業用ガス消費は依然として圧力下であり、需要はもはや価格だけでなく、エネルギー安全保障や原料競争力の影響を強く受けています。特に英国や欧州大陸の一部市場では、ガス需要は大規模な産業ユーザーに限られるか、再生可能エネルギーのバックアップ用として利用されています。

アジアでは、市場の成熟度や政策の方向性によって需要のシグナルが異なります。エネルギー転換の進み具合は均一ではなく、ガスは一部の国では再生可能エネルギーの補完として、一方で他の国では石炭の代替として見なされています。日本、韓国、台湾は比較的安定した需要を維持すると予想される一方で、中国は政策や構造変化の進展により長期的な最大の不確実性とされています。南アジアでは、ガス需要の価格弾力性が低下しています。例えばインドでは、価格の変動にかかわらず途切れないガス供給が求められており、LNG消費の構造的変革を反映しています。参加者はまた、人口増加や都市化の役割についても指摘しており、特にアフリカおよび南アジア・東南アジアの一部地域で、これらが長期的な需要のドライバーとなるものの、短期的な吸収力は依然として制約されていると述べました。

参加者の一致した見解は、需要成長が均一ではなく、国やセクターによって対応速度が異なるというものでした。これは、価格の手頃さ、インフラ、産業のニーズに依存しており、特にBRICS諸国の需要成長における役割が増大していることが強調されました。今後の10年は、従来の価格シグナルよりも国内政策、技術導入、地政学的同盟によって形作られると参加者は指摘しました。

最後に、参加者はデータセンターからの電力需要の増加予測と、途切れない電力供給の必要性についても言及しました。天然ガスは、再生可能エネルギーとバッテリーの組み合わせよりも、より適した電力源となる可能性が高く、これによりガスの世界的な役割がさらに確固たるものになると見込まれています。

業界の未来を形づくる変革的な対話に参加しませんか。

ご登壇のご相談はconference@japanenergyevent.comまで、貴社主催によるラウンドテーブル開催の費用やオプションについては sales@japanenergyevent.com までお問い合わせください。

Asia's Absorption Capacity: Infrastructure, Pricing, and Policy Constraints

Asia's ability to absorb surplus LNG is constrained by three main factors: infrastructure availability, pricing sensitivity, and fragmented energy policy frameworks. Despite growing power demand—particularly due to the expansion of AI-driven data centres—many Southeast Asian countries lack the regasification capacity and pipeline infrastructure to scale imports. This has been compounded by reduced foreign direct investment in countries such as Vietnam and the Philippines, limiting their ability to finance energy infrastructure and transition away from coal.

Affordability remains a critical concern across the region. Even in structurally inelastic demand markets, high prices continue to deter long-term commitments. Several participants noted that LNG is increasingly needed 24/7 to sustain economic development, yet spot price volatility and limited access to finance make long-term planning difficult. In regions such as Southeast Asia, energy security and job creation are prioritized over short-term cost optimization, shifting the procurement focus towards reliability and local content.

In China, demand is viewed as consistent but subject to policy recalibration. Coal-to-gas switching is ongoing but capex hesitancy remains a concern due to LNG price volatility. Japan's long-term demand was seen as structurally firm, though take-or-pay risks and policy uncertainty continue to weigh on utility decisions.

Participants emphasized that policy coordination and investment support will be essential if LNG is to play a sustainable role in the region's future energy mix. Without reforms and credit-backed infrastructure development, many markets may fall short of their demand potential despite strong macroeconomic drivers.

アジアの受け入れ能力: インフラ、価格、 そして政策の制約

アジアがLNGの余剰供給を吸収する能力は、主に以下の3つの要因によって制約を受けています: インフラの整備状況、価格に対する感度、そして分散されたエネルギー政策の枠組みです。特にAI駆動のデータセンター拡大によって電力需要が増加しているにもかかわらず、多くの東南アジア諸国では再ガス化能力やパイプラインインフラが不足しており、輸入の拡大が困難となっています。さらに、ベトナムやフィリピンなどでは海外直接投資の減少により、エネルギーインフラの整備や石炭からの移行に必要な資金調達に困難になっています。

地域全体で、LNGの価格に対する手頃は引き続き重要な懸念事項です。構造的に価格弾力性の低い需要市場であっても、高価格のため、長期契約を結ぶ判断が難しくなっています。参加者の中には、経済成長を維持するためにLNGが24時間365日必要になってきていると指摘する声もありましたが、スポット価格の変動や資金調達へのアクセスの制約により、長期的な計画立案が困難となっています。東南アジアなどの地域では、短期的なコスト最適化よりもエネルギー安全保障や雇用創出が優先されており、調達の焦点は信頼性や現地調達率へと移行しています。

中国では、需要は安定していると見られつつも、政策の見直しによる影響を受けやすい状況です。石炭からガスへの切り替えは継続していますが、LNG価格の変動性により、設備投資に対する慎重姿勢が残っています。日本においては、長期的な需要は構造的に堅調とみられている一方で、テイク・オア・ペイのリスクや政策の不透明さが、電力会社の意思決定に影を落としています。

参加者たちは、LNGが今後もアジアのエネルギーミックスの中で持続可能な役割を果たすためには、政策の調整と投資支援が不可欠であると強調しました。制度改革や信用に裏打ちされたインフラ開発が進まなければ、マクロ経済の強い後押しがあっても、多くの市場は需要の潜在力を十分に発揮できない可能性があります。

BE PART OF TRANSFORMATIVE DIALOGUES SHAPING THE INDUSTRY.

Contact conference@japanenergyevent.com for speaking opportunities or sales@japanenergyevent.com for costs and options on hosting a roundtable for your business.

業界の未来を形づくる変革的な対話に参加しませんか。

ご登壇のご相談はconference@japanenergyevent.comまで、貴社主催によるラウンドテーブル開催の費用やオプションについては sales@japanenergyevent.com までお問い合わせください。

Evolving Commercial & Shipping Models: Flexibility, Risk, and Carbon Transparency

The commercial structure of global LNG is undergoing a profound shift. Long-term, oil-linked contracts are increasingly giving way to hybrid models incorporating merchant risk, shorter tenures, and flexible indexation—often linked to Henry Hub or regional gas benchmarks. Buyers are demanding greater contractual agility and price transparency, creating financing challenges for new supply projects, especially in North America.

Developers now face pressure to secure off takers amid oversupply risks and buyer hesitancy. The conversation highlighted a structural imbalance: while the industry knows how much supply is coming online, short-term demand is uncertain and long-term commitments are becoming harder to secure. Some participants noted that the classic long-term model—exemplified by certain US exporters—now competes with merchant-style projects, with each offering different risk-return profiles. Asian buyers are increasingly selective, weighing cost, emissions, and geopolitical exposure in procurement decisions.

Shipping dynamics are also evolving under the weight of decarbonisation mandates such as IMO 2030. Participants stressed that investment in low-emission vessels and transparent emissions data will be necessary to maintain market access and meet emerging regulatory standards. There was a clear call for the industry to develop more accurate and liquid LNG price indices, reflecting real-time waterborne trade rather than existing short term trade benchmarks.

Participants also discussed the growing need for physical LNG futures and tools for managing cargo risk and delivery exposure. New entrants and intermediaries are pushing for more transparent and flexible instruments to support hedging and arbitrage across regions.

商業・輸送モデルの進化: 柔軟性、リスク、そしてカーボント ランスペアレンシー(透明性)

世界のLNG(液化天然ガス)の商業構造は、深刻な変化を遂げつつあります。従来の長期的かつ原油価格に連動した契約は、商業的リスクを伴うハイブリッド型モデルへと移行しており、契約期間の短縮や柔軟な価格指標の採用が進んでいます。これには、ヘンリーハブや地域ごとのガス指標との連動が含まれることが多くなっています。買い手側は、より柔軟な契約条件と価格の透明性を求めており、特に北米における新たな供給プロジェクトにとっては、資金調達の問題を生じさせています。

開発業者は、供給過剰リスクと買い手の慎重姿勢の中で、確実な販売先(オフテイク)を確保するよう圧力を受けています。議論の中で、構造的な不均衡が浮き彫りになりました。業界は将来的にどれだけの供給量が市場に投入されるかを把握している一方で、短期的な需要は不確実であり、長期契約の締結は困難になっています。一部の参加者は、従来の長期契約モデル(特に米国の輸出業者によって体现されている)が、商業型のプロジェクトと競合するようになっており、それぞれが異なるリスクとリターンを持つっていると指摘しました。アジアの買い手は、コスト、排出量、地政学的リスクなどを考慮しながら、より慎重に調達判断を行う傾向が強まっています。

輸送に関する動向も、IMO 2030などの脱炭素化規制の影響を受け、変化しつつあります。参加者は、市場アクセスを維持し、新たな規制基準を満たすためには、低排出船舶への投資と排出データの透明性が不可欠であると強調しました。

また、業界に対して、既存の短期取引指標に代わり、実際の水上取引をリアルタイムで反映する、より正確で流動性の高いLNG価格指標の開発が求められているという強い意見が示されました。さらに、物理的なLNG先物や、貨物リスクや引渡しリスクの管理に資するツールの必要性が高まっていることも議論されました。新規参入者や仲介業者は、ヘッジや地域間の裁定取引を支援するために、より透明で柔軟な金融商品を探求しています。

BE PART OF TRANSFORMATIVE DIALOGUES SHAPING THE INDUSTRY.

Contact conference@japanenergyevent.com for speaking opportunities or sales@japanenergyevent.com for costs and options on hosting a roundtable for your business.

業界の未来を形づくる変革的な対話に参加しませんか。

ご登壇のご相談はconference@japanenergyevent.comまで、貴社主催によるラウンドテーブル開催の費用やオプションについては sales@japanenergyevent.com までお問い合わせください。

Conclusion

The roundtable reinforced that LNG markets are entering a new phase of complexity—defined by regional demand fragmentation, structural affordability limits, and the breakdown of traditional contract models. Asia will remain the primary growth engine, but infrastructure, policy alignment, and financing will determine how much LNG it can absorb. At the same time, evolving benchmarks, shipping requirements, and emissions regulations will reshape how LNG is priced and delivered. Scenario-based planning, flexible contracting, and adaptive supply chains will be critical for navigating uncertainty through 2035.

最終的な見解

ラウンドテーブルにおいて、LNG市場が新たな複雑性の時代に入っていることが再確認されました。それは、地域ごとに分断された需要構造、構造的な価格の受容限界、そして従来型契約モデルの崩壊によって特徴づけられています。アジアは今後もLNG需要拡大の主な原動力であり続けますが、その受け入れ可能量は、インフラ整備、政策の整合性、そして資金調達能力によって左右されます。同時に、価格指標の変化、輸送要件、排出規制の進展が、LNGの価格形成と供給方法を再構築することになります。不確実性が続く2035年までの期間においては、シナリオに基づいた計画策定、柔軟な契約形態、そして適応力のあるサプライチェーンが極めて重要となるでしょう。



BE PART OF TRANSFORMATIVE DIALOGUES SHAPING THE INDUSTRY.

Contact conference@japanenergyevent.com for speaking opportunities or sales@japanenergyevent.com for costs and options on hosting a roundtable for your business.

業界の未来を形づくる変革的な対話に参加しませんか。

ご登壇のご相談はconference@japanenergyevent.comまで、貴社主催によるラウンドテーブル開催の費用やオプションについては sales@japanenergyevent.com までお問い合わせください。



Save the Date

26 – 28 May 2026

Tokyo Big Sight

Following a landmark edition in June 2025, Japan Energy Summit & Exhibition now looks ahead to its return from 26–28 May 2026 at Tokyo Big Sight, where global energy leaders will reconvene to shape a resilient and sustainable energy future.

The summit and exhibition will unite senior decision-makers from government, industry, and finance to define actionable strategies that reinforce supply security, enable infrastructure expansion, and safeguard industrial competitiveness. Delegates will engage in vital discussions on energy policy, cross-border partnerships, investment frameworks, and technology deployment, all aligned with Japan's national energy priorities and its role as a regional convenor for cooperation and innovation.

ご予約おきください

5/26(火)～5/28(木)

東京ビックサイト

2025年6月に画期的な開催を果たしたジャパン・エネルギー・サミットは、次回を2026年5月26日から28日に東京ビックサイトで開催する予定しており、世界のエネルギーリーダーが再集結して強靱で持続可能なエネルギーの未来を描きます。

本サミットと展示会は、政府、産業界、金融界の上級意思決定者を一堂に集め、供給の安全保障を強化し、インフラ拡充を可能にし、産業競争力を守るための実行可能な戦略を策定します。参加者は、日本の国家エネルギー優先事項および地域の協力とイノベーションの促進役としての役割に沿った、エネルギー政策、国境を越えたパートナーシップ、投資枠組み、技術展開に関する重要な議論を行います。



BE PART OF TRANSFORMATIVE DIALOGUES SHAPING THE INDUSTRY.

Contact conference@japanenergyevent.com for speaking opportunities or sales@japanenergyevent.com for costs and options on hosting a roundtable for your business.

業界の未来を形づくる変革的な対話に参加しませんか。

ご登壇のご相談はconference@japanenergyevent.comまで、貴社主催によるラウンドテーブル開催の費用やオプションについては sales@japanenergyevent.com までお問い合わせください。

Leadership Roundtables: Shaping the global energy narrative

リーダーシップラウンドテー ブル:世界のエネルギーの物語を形 作る

The invitation-only Leadership Roundtables are an important cornerstone of the event programme. Gathering C-level industry executives and policymakers for closed-door conversations that will address the greatest global energy issues from an Asian perspective, these high-level sessions generate the thought leadership and insight required to drive real progress towards net zero.

招待制のリーダーシップラウンドテーブルは、イベントプログラムの重要な基盤となっています。アジアの視点から世界の最重要エネルギー課題に取り組むため、Cレベルの業界幹部や政策立案者が非公開で集まり議論を行うこれらのハイレベルなセッションは、ネットゼロに向けた実質的な進展を推進するために必要な先見性と洞察を生み出します。

BE PART OF TRANSFORMATIVE DIALOGUES SHAPING THE INDUSTRY.

Contact conference@japanenergyevent.com for speaking opportunities or sales@japanenergyevent.com for costs and options on hosting a roundtable for your business.

業界の未来を形づくる変革的な対話に参加しませんか。

ご登壇のご相談はconference@japanenergyevent.comまで、貴社主催によるラウンドテーブル開催の費用やオプションについては sales@japanenergyevent.com までお問い合わせください。





JAPAN

ENERGY SUMMIT & EXHIBITION

18-20 JUNE 2025 | **Tokyo Big Sight**

International Enquiries

dmg events

T: +971 4 248 3252

Visiting Enquiries

marketing@japanenergyevent.com

Delegate Enquiries

delegates@japanenergyevent.com

Sales Enquiries

sales@japanenergyevent.com

Speaking Enquiries

conference@japanenergyevent.com

General Enquiries

info@japanenergyevent.com

Offices

dmg events Singapore

63 Robinson Road,
#08-01, Afro Asia,
068894
Singapore

dmg events Dubai

3rd Floor, The Palladium,
Cluster C
Jumeirah Lakes Towers
P.O. Box 33817
Dubai, United Arab Emirates